

广东粤海控股集团有限公司公司债券半年度报告 (2025 年)

2025 年 08 月

重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司审计委员会已对本报告提出书面审核意见。

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事（如有）、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司 2025 年半年度财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司基本情况	8
一、公司基本信息	8
二、信息披露事务负责人基本信息	8
三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况	9
四、董事、监事、高级管理人员及变更情况	10
五、公司独立性情况	10
六、公司合规性情况	12
七、公司业务及经营情况	12
第二节 公司信用类债券基本情况	28
一、公司债券基本信息	28
二、公司债券募集资金情况	41
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况	53
四、增信措施情况	54
第三节 重大事项.....	55
一、审计情况	55
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况	55
三、合并报表范围变化情况	55
四、资产情况	55
五、非经营性往来占款和资金拆借情况	56
六、负债情况	56
七、重要子公司或参股公司情况	58
八、报告期内亏损情况	58
九、对外担保情况	58

十、重大未决诉讼情况	58
十一、信息披露事务管理制度变更情况	59
第四节 向普通投资者披露的信息	61
第五节 财务报告.....	62
一、财务报表	62
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	83
第七节 备查文件.....	84
附件一、其他附件	86

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、粤海控股、粤海集团、发行人	指	广东粤海控股集团有限公司
公司章程	指	广东粤海控股集团有限公司章程
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行公司债券而制作的募集说明书
计息年度	指	债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
债券持有人	指	持有公司债券的机构投资者
元、万元、亿元	指	如无特别说明，均指人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、报告期末	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日、截至 2025 年 6 月 30 日
广东省国资委	指	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
广东省政府	指	广东省人民政府
粤海永顺泰	指	粤海永顺泰集团股份有限公司
广南集团	指	粤海广南（集团）有限公司
广南行	指	粤海广南行有限公司
粤海投资	指	粤海投资有限公司
粤海中粤（中山）	指	粤海中粤（中山）马口铁工业有限公司
粤海中粤（秦皇岛）	指	粤海中粤（秦皇岛）马口铁工业有限公司
酒管公司	指	粤海国际酒店管理集团
粤海中粤公司	指	粤海中粤材料有限公司

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 公司基本情况

一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	广东粤海控股集团有限公司
中文简称	粤海控股
外文名称（如有）	GUANG DONG HOLDINGS LIMITED
外文名称缩写（如有）	GDH
法定代表人	白涛
注册资本（万元）	600,000
实缴资本（万元）	600,000
注册地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
办公地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
公司网址（如有）	http://www.gdhchina.com/
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	强威
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职位	党委委员、副总经理
联系地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
电话	020-37283750
传真	无
电子信箱	gdhtc@gdh.com.hk

三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人

1. 控股股东基本信息

币种：人民币

名称	广东省人民政府
主要业务	—
资信情况	良好
对发行人的持股比例（%）	90%
相应股权（股份）受限情况	未受限
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无

2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	广东省人民政府
主要业务	—
资信情况	良好
对发行人的持股比例（%）	90%
相应股权（股份）受限情况	未受限
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	无

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

广东粤海控股集团有限公司股权结构

单位：万元、%

股东名称	出资金额	出资比例
广东省人民政府	540,000.00	90.00
广东省财政厅	60,000.00	10.00
合计	600,000.00	100.00

（二）控股股东、实际控制人的变更情况

1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

四、董事、监事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、监事（如有）、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
白涛	党委书记、董事长	董事
蔡勇	党委副书记、董事、总经理	董事、高级管理人员
李智	外部董事	独立董事
杨坚民	外部董事	独立董事
卢景芳	外部董事	独立董事
强威	党委委员、副总经理	高级管理人员
谭奇峰	党委委员、副总经理	高级管理人员
王闵	党委委员、副总经理	高级管理人员
冯庆春	财务总监	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事（如有）、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员姓名	变更人员类型	变更职务	变更类型	决定（议）时间或辞任生效时间	是否完成工商登记	工商登记完成时间
鲍铁琳	董事	党委副书记、董事	离任	2025 年 6 月 10 日	否	—
夏赛秋	董事	外部董事	离任	2025 年 2 月 26 日	否	—
刘书泽	监事	职工监事	离任	2025 年 2 月 21 日	是	2025 年 2 月 21 日
梁丽华	监事	职工监事	离任	2025 年 2 月 21 日	是	2025 年 2 月 21 日

报告期内董事、监事（如有）、高级管理人员的离任（含变更）人数：4 人，离任人数占报告期初全体董事、监事（如有）、高级管理人员总人数的 30.77%。

五、公司独立性情况

1. 独立性

发行人产权清晰，资产完整，拥有独立运作的设计、经营、销售体系，在资产、人员、机构、财务和业务等方面均独立于发行人的控股股东及关联企业。

（1）资产完整情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形，也不存在其他资产被占用的情形。

（2）人员独立情况

发行人董事会由 5¹名董事组成，总理由董事会聘任。报告期内，发行人独立聘用员工，按照国家法律的规定与所聘员工签订劳动合同，并独立发放员工工资。发行人的劳动、人事及工资管理完全独立。

（3）机构独立情况

发行人设董事会，总经理负责公司的日常经营活动，形成决策、监督和执行相分离的法人治理结构。发行人董事会的职责权限明确，董事会与经营管理机构之间分工具体，董事会作为最高权力机构行使决策职能，经营管理机构对公司经营管理实施有效控制。发行人下设战略发展部、资本投资部、人力资源部、财务部、法务风控部、办公室、审计部、党群工作部、纪检监察室、工程管理部、安全应急环保部、科技创新部、数智信息部、重点项目办公室等部门，各部门分工明确，具有完善的内部管理制度和良好的内部管理体系，其组织机构和内部经营管理机构设置的程序合法，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情况。

（4）财务独立情况

发行人设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。发行人单独在银行开立账户、独立核算，并能够独立进行纳税申报和依法纳税。

（5）业务独立情况

报告期内，发行人设有必需的经营管理部门负责业务经营，该经营管理系统独立于控股股东、实际控制人及其控股的其他企业，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有同业竞争或显失公平的关联交易。因此，发行人具有业务独立性。

2. 关联交易

发行人与关联方业务交易的价格乃参照市场价格及独立企业之间的关系由双方协商确定。

¹截至本定期报告批准报出日，鲍轶琳女士仍登记为发行人董事，但已调离本单位；夏赛秋女士仍登记为发行人董事，但已免职并退休。发行人尚未产生新董事并办理工商变更登记。

审批程序上，根据关联方层级和关联交易金额的不同需要报粤海控股集团财务部、粤海控股集团财务分管领导、粤海控股集团经营班子或粤海控股集团董事会等相关方审批。

六、公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

七、公司业务及经营情况

（一）公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

广东粤海控股集团有限公司为广东省政府全资企业，其前身是省政府 1980 年在中国香港设立的第一家窗口公司。2000 年改革重组以来，粤海涅槃重生，聚焦一个核心主业，建立一套灵活机制，汇聚一群优秀人才，锻造一批知名品牌，奋力向以“水业为本、制造当家、湾区担当、世界一流”为愿景的国有资本投资公司迈进。

2023 年 4 月，习近平总书记视察由粤海集团投资建设运营的环北部湾广东水资源配置工程，要求全面加快工程建设，尽早造福广大人民群众，为粤海高质量建设运营重大水利工程注入强大动力。截至报告期末，集团资产总额逾 2500 亿元，员工总数逾 2 万人，已形成水务环境、食品生物、城建运营及产业投资“3+1”板块。

水务环境板块是粤海的基本盘，致力于打造集原水供应、自来水经营、污水处理和水环境综合治理于一体的水务行业全产业链。该板块在 17 个省级行政区运营 109 个水务项目，综合水处理规模 5,938 万吨/日，位居全国第一，服务人口超 1 亿人。运营的东深供水工程已为中国香港安全优质供水 60 年，供水量占中国香港总用水量的 80%，被誉为“生命水、政治水、经济水”，相继荣获中宣部“时代楷模”等多项重大殊荣。近年来接连承接珠三角水资源配置工程、环北部湾广东水资源配置工程、韩江榕江练江水系连通后续优化工程等国家级、省级重大水利工程，总投资近千亿元。

食品生物板块的粤海永顺泰是国内领先的麦芽制造企业，2022 年成功在 A 股上市，麦芽产能规模位居亚洲第一、世界第四，同时也是国内最大的麦芽出口企业，产品外销至东南亚、日本、韩国等多个地

区和国家。广南集团是供港鲜活商品代理及贸易业务主要服务商，旗下广南行代理出口供港活大猪占比约五成，在粤港澳大湾区投资建设多个现代化屠宰场，屠宰产能占全省消费量近十分之一。

城建运营板块涵盖办公、商业、住宅地产和现代产业园、物业管理、百货、酒店等业态，拥有天河城、丽江花园、粤海酒店等知名品牌，在粤港澳大湾区、长三角地区建设运营 9 个产业园区。天河城是国内最早运营的大型购物中心，珠海粤海酒店曾见证 1992 年邓小平同志南巡的伟大历史时刻。

产业投资板块旗下包括财务公司、私募股权投资基金公司、资产公司、商业保理公司、融资租赁公司等，为集团实施产业并购提供工具、资金与专业服务支持，是粤海集团落实“制造当家”企业愿景、推动产业布局优化和结构调整的重要支撑。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）所在行业状况

发行人以资本投资为主业，主要投向水务及环境治理、城市建设运营、现代农业及产业金融等领域，业务涉及公用事业及基础设施、制造业、房地产、酒店、物业管理、零售批发、金融等行业。

1) 水务及环境治理

i. 原水供应、城市自来水供应、污水处理行业

该等行业能否实现盈利和成功经营，很大程度上取决于政府定价机制。基于目前全国范围内的水资源短缺和环保原因，无论原水供应、城市自来水供应还是污水处理，普遍存在价格上调的趋势。自上世纪九十年代初以来，中国水务行业迈开了对外开放的步伐，随着我国国民经济持续快速发展，城镇化水平不断提高，环保力度逐渐加大，水价逐渐理顺，整个水务政策体系逐渐完善，市场机制逐步引入，国内水务市场也成为最受投资者关注的市场之一。

对于水务从业者而言，能够率先进入该行业，就意味着可能拥有先发性优势。过去几年中，包括境内上市公司和威立雅、中法水务等国际专业公司等在内的多家大型公司，在国内城市水务市场展开了激烈的角逐，使得国内整个水务市场竞争趋于白热化，投资性收购成本大大增加。

ii. 勘测设计行业

水利水电勘测设计活动是水利水电工程基础建设程序中十分重要的内容之一，勘测设计水平的优劣，将直接关系到工程建设项目的质量。近年来，随着中国基础建设的发展，工程勘测设计行业不断壮大。目前，工程勘测设计行业是现代服务业的重要领域之一，其服务内容和模式也在不断创新和发展，服务领域已经涵盖到规划咨询、工程勘测、工程设计、工程造价、工程总承包和工程技术管理服务（工程监理、项目管理）等诸多方面。

未来随着行业整合的推进，大型工程施工企业的产业链布局将日趋完整，勘测设计需求将继续攀升，勘测设计业务将在企业提升综合竞争实力方面发挥更重要的作用，营业收入将进一步增加，境外市场份额也将持续上升。

2) 物业销售行业

房地产行业作为国民经济的重要支柱产业，其产业链长、关联度高的特征依然显著，对钢铁、建材、建筑施工等上下游产业的协同效应仍具基础性作用。当前我国城镇化率已超 65%，在人口总量变化、住房需求结构性转换及“房住不炒”长效机制深化的背景下，住房市场正从高速增长阶段转向高质量发展阶段，新增开发规模逐步收窄，改善型需求、城市更新与租赁保障体系成为支撑行业发展的新动能，区域分化格局进一步凸显。

近期，行业政策导向呈现“防风险”与“促转型”双线并行特征：一方面通过“保交楼”专项金融支持、房企融资白名单等机制稳定市场预期，另一方面加速推进保障性住房建设、城中村改造等“三大工程”，引导行业向“市场+保障”过渡。未来房地产行业对传统产业链的拉动效应将更多与绿色建筑升级、数字化智能建造等高质量供给相结合，并在新型城镇化建设中持续发挥作用。

3) 物业管理行业

物业服务是现代服务业的重要内容，物业管理行业从 2014 年进入蓬勃发展阶段，行业集中度持续提升，增值服务开始多样化，出台政策以引导鼓励性政策为主，包括推行行业市场化发展，鼓励发展增值服务等。

2021 年“十四五”规划纲要中六处提及“物业”，同时，住建部、发改委等十部委印发《关于加强和改进住宅物业管理工作的通知》明确“鼓励有条件的物业服务企业向养老、托幼、家政、健康、房屋经纪、快

递收发等领域延伸，探索“物业服务+生活服务”模式”。除此之外，物业服务企业也将服务边界从社区内部延伸至整个城市，并以更加多样的服务满足不断变化的客户需求，逐渐成为城市级“好管家”。

近年来，在城镇化持续推进、居民消费升级、鼓励性政策的推动下，叠加科技赋能与资本红利，物业管理行业迈入发展期。

4) 工业地产

产业园区是由政府或企业为实现产业发展目标而创立的特殊区位环境，经过多年演进发展，产业园区从早期传统型 1.0 业态已逐步经过专业园区 2.0、综合园区 3.0，向产城融合 4.0 版本迭代。汇聚的产业资源从单一企业到产业链到产业集群再到产业生态，集聚效应日益显著。行业商业模式也由早期的 PPP 模式和租售并举等重资产模式向轻资产服务输出、产业投资、股权投资等智力化、资本化模式转变，行业主体也呈现出多元化发展趋势。

5) 酒店经营及管理行业

中国酒店服务行业从发展初期至今经历了由垄断性经营向竞争性经营转变和从卖方市场向买方市场转变的过程。随着经济全球化的深入发展，尤其是在中国加入 WTO 后，酒店市场竞争主体不断增多，国内市场国际化、国际竞争国内化的态势已经初步形成。目前，中国酒店服务行业已经进入了充分竞争状态。

受经济形势和市场趋势的影响，国际酒店集团并没有减弱在华的发展力度。在中国高端酒店进入微利成本高和竞争激烈的格局下，国际酒店集团依然看到了中国出入境旅游市场的增长和会展市场的增长等希望。

长期看，旅游业发展驱动酒店业需求稳定增长。旅游作为可选消费，随着居民收入水平的提升和闲暇时间的增加，近年来增长稳健，对酒店业特别是中端酒店消费形成了良好支撑。相比发达国家，我国的旅游消费和出游率水平还很低，长远来看还有很大的发展空间。

6) 购物中心及零售百货业

购物中心，是指企业有计划地开发、拥有、管理运营的各类零售业态、服务设施的集合体。购物中心通过采用现代经营模式，迎合消费者多样化、个性化的消费需求，并以现代组织形式整合零售商业，迅速取得了成功。

购物中心在西方发达国家的发展已趋成熟，如美国购物中心的销售额已超过全社会消费总额的一半，并呈持续发展的趋势；在中国香港、中国台湾及东南亚等国家和地区，购物中心也处于蓬勃发展的阶段。购物中心在我国直至 20 世纪末才真正发展起来，并随着零售业的兴起而取得快速发展。近年来，全国购物中心新开业速度正逐步放缓，但增量依然高企。存量改造项目连年增加，未来在增量和存量并举发展的情况下，商业地产运营能力将面临更大的挑战。

7) 麦芽行业

麦芽行业是伴随着啤酒行业而发展起来的一个新兴行业。改革开放以来，经过 30 多年的发展，我国成为世界上啤酒产业增长最快、产销量最大和竞争最为激烈的国家。在啤酒行业快速发展的带动下，我国麦芽行业也经历了从无到有，从小到大的过程，逐步形成了设备设施完善的规模化、专业化、自动化的现代麦芽产业。近年来，我国麦芽产量保持平稳，波动性不大，在满足国内啤酒生产需求的同时，还可部分对外出口。

8) 鲜活食品

食品行业是人类生存和发展的基础，也是国民经济的重要组成部分。食品行业涵盖了从农业生产到食品加工、流通、消费的全过程，涉及到多个领域和行业，如粮食、肉类、水产、乳制品、饮料、休闲食品等。食品行业的发展水平和质量安全，直接关系到人民的健康和福祉，也反映了一个国家的综合实力和竞争力。食品行业虽然属于民生行业，但由于市场参与者众多，各细分领域竞争均较为激烈。

屠宰端，行业发展迅猛，但高度分散，市场份额持续向头部集中。

在港业务端，近三年中国香港活猪销量基本稳定，但在非洲猪瘟常态化的背景下，猪周期变得难以预测。受益于国内生猪养殖行业规模化、集约化发展，生猪养殖成本进一步下降，猪价对猪周期敏感度降低，对供港活猪代理有一定积极影响。

9) 发电行业

报告期内，电力行业受供给侧改革的影响，全国发电装机容量增长趋势出现放缓迹象，但仍然保持在高于用电量增速的较快增长水平。

目前，广东现有属热电联产机组的发电企业少，而珠江三角洲地区经济发达，许多需用热的企业均使用能耗高、污染大的小型锅炉供热。为了改善珠江三角洲地区空气质量，实现可持续发展，广东省人民政府 2010 年批准发布了《广东省珠江三角洲清洁空气行动计划》，要求淘汰所有 4 吨/小时以下和使用 8 年以上的 10 吨/小时以下燃煤锅炉，淘汰小锅炉是大气主要污染物减排最主要的措施之一，并要求各发电厂扩大供热范围。

10) 公路经营行业

公路作为国民经济和社会发展的重要基础设施，在新中国成立后得到了迅速恢复和发展。尤其在实行改革开放政策以后，随着社会主义市场经济体制的建立和完善，中国公路交通事业进入了快速、健康的发展轨道。

11) 马口铁行业

镀锡（铬）薄钢板俗称“马口铁”，是金属包装容器的主要原材料。马口铁用途很多，现在被广泛应用于食品、饮料、化工、医药、化妆品等行业的产品包装。虽然经历了多种新包装材料的冲击，但马口铁由于其在密闭、抗损、耐蚀、成型以及印刷等方面的性能优势，始终占据着高档金属包装材料市场的一席之地。

我国金属包装行业历经改革开放 30 年的发展，现已形成包括印铁、覆膜、两片罐、三片罐、瓶盖、易开盖、气雾罐、各类杂罐、化工桶等为一体的完整金属包装工业体系，成为中国包装工业的重要门类之一。我国金属包装行业最为发达的地区是珠三角、长三角和环渤海经济圈，随着我国经济重心逐渐由沿海向内地转移，金属包装产业也出现东部沿海向华中地区、西南地区转移，南方发达地区向北方地区拓展的趋势。

钢铁产量和消费量的增长转向品种、质量及服务差异化的供应链高质量发展、创新驱动发展，将成为中国钢铁业发展的特征。目前全球经济衰退，全流程钢企加入马口铁行业导致高端产能过剩，市场供

应不断增加，马口铁行业竞争不断加大，因此马口铁行业着眼于产品提质、智能制造、标准引领和绿色发展以提升自身竞争力。

12) 粉末冶金制品业

随着粉末冶金技术的不断提升，粉末冶金产品的应用领域在不断向高端和新业态市场拓展。未来 10 年，粉末冶金技术的应用领域包括能源、医疗器械、航空航天、电气和电磁、国防以及工业和消费品行业。随着 5G 通信、智能穿戴和智能家居、新能源碳中和领域中汽车、储能、光伏发电等行业的发展，增量市场规模将呈现爆发式增长。

在粉末冶金消费品中的空调应用领域，中国是世界空调压缩机的主要生产基地。随着碳中和、新能源政策推进，在国家《绿色高效制冷行动方案》下，国内变频压缩机的占比及淘汰机型替换需求步伐将进一步扩大，同时新能源汽车消费的快速增长，所配套的转子制冷压缩机销量总体呈现较快增长态势。

13) 金融业

特殊资产处理方面，2025 年上半年经济增长仍然承压，银行净利润增速整体放缓，多家上市银行较去年同期出现营业收入负增长，超九成银行净息差进一步收窄，整体经营保持稳健。银行营业收入增速下降、息差减少、不良压力增加的现象短期内不会改变，不良率可能会迎来反弹。

融资租赁方面，该行业在发达国家被誉为“朝阳产业”，是与银行信贷、资本市场并驾齐驱的三大金融工具之一，在国民经济和市场体系发展中扮演着重要的角色。国内租赁行业的现状与我国高速发展的经济水平很不相称，从另一角度来看，也说明我国租赁业前景广阔，商机无限。

商业保理方面，国内企业应收账款存量规模较大，且对加速资金周转、收回应收账款和兑现收益的需求日趋强烈，保理业务市场空间扩大。在市场环境的利好推动下，保理行业发展势头强劲，保理业务未来有良好的发展空间与前景。

(2) 公司所处行业地位

1) 水务及环境治理行业

i. 原水供应、城市自来水供应、污水处理行业

水务运营属于特许经营，水务市场的最大特点是区域性垄断。一旦获得一个区域的水务特许经营权，就在几十年内获得该区域的独家收费权。由于水务项目稳定的投资回报，自中国水务市场化改革以来，国内外多方力量加入了水务运营的竞争。目前，在中国水务市场上已经形成了由国际水务投资集团、投资型公司、改制后的国有企业以及民营资本四种力量竞争的局面。

发行人由所控股粤海投资有限公司下属广东粤港供水有限公司获得自 2000 年 8 月 18 日起、为期 30 年的对中国香港、深圳及东莞的供水经营权。该经营权包括容许供水公司在东莞桥头镇从东江抽取 24.23 亿立方米淡水，供应淡水给中国香港（独家经营权）和供应淡水给深圳及东莞（非独家经营权）。

发行人水务业务与国内上市水务公司的水务业务收入相比稳居第一阵营，其主营业务收入名列前茅。其中，东深供水工程是中国水利行业的样板工程，是长期以来国内原水供应业的排头兵。

发行人水务业务拥有良好的政府背景、优良的业务、服务表现，易于被项目所在地政府接纳。除粤海投资旗下的东深供水项目外，公司下属的粤海水务控股有限公司的水务项目投资绝大多数与地方政府所控国有企业合作，公司作为广东省人民政府、广东省国资委直属企业集团，良好的股东背景和业务、服务表现有利于项目成功。此外，东深供水良好的品牌效应，也有利于发行人进一步开拓水务项目。

ii. 勘测设计行业

水利水电工程勘测设计企业在以业务量提升为中心平稳发展的同时，也在不断寻求经营结构转型。行业内企业通过并购及协议合作等方式不断优化整合，并购重组作为转型的主要手段，能够使企业在特定服务区域和服务行业快速扩张；同时，也有工程勘测设计企业尝试向产业链的上下游延伸，参与与工程技术服务行业相关的实业投资，以及相关的工程总承包业务。发行人于 2020 年 6 月 30 日接收广东省水利电力勘测设计研究院有限公司，进入勘测设计行业。

2) 物业销售行业

经过多年的演变发展，房地产行业正处于结构性转变时期。未来行业可能在竞争态势、商业模式等方面发生变化。随着行业对效率及专业能力要求越来越高，房企品牌引领下的精细化竞争态势将愈发显著，各个层次的房地产企业或将分化发展。

发行人在地产业务上已有超 30 年的开发经验，专注于筑建高品质人居住宅，已成功开发、经营“粤海·番禺丽江花园”、“粤海·广州丽江花园”、“粤海·惠阳丽江花园”、“粤海·丽江如英居”、“粤海·云港城”、“粤海·拾桂府”、“粤海·壹桂府”等大型项目，在广州市房地产行业具有良好的品牌地位和市场口碑。其中，1992 年率先引入中国香港住宅社区模式开发番禺丽江花园，开国内之先河；2018 年开始发售的住宅项目“粤海·拾桂府”获得了市场的肯定，产品供不应求，销售额持续增长，成为 2019 年广州市越秀区住宅销冠。

3) 物业管理行业

根据中指院研究数据，物业管理行业市场集中度不断提升，收并购成为百强企业快速扩张的手段。

发行人较早在国内开展物业管理业务，附属公司率先将中国香港屋村管理理念引入广州，是首批荣获国家一级资质的物业管理企业，拥有国内首家通过 ISO9000 的综合商厦物业管理企业，累计获得国家、省及市、区级各种荣誉称号百余项。2020 年，发行人完成对相关附属公司的股权整合，目前持有粤海物业管理有限公司 96.58% 股权，打造集住宅、商业、写字楼等多业态管理为一体的综合物业管理公司。

4) 工业地产

发行人自 1989 年建设运营第一个产业园区开始，已有超过 30 年的行业经验，并积累了丰富的产业资源，在业内具有一定竞争力和影响力。在业界著名观察机构亿翰智库评选的《2024 年全国产城运营商综合实力 50 强》中，粤海园投排名第 25 名。

发行人工业地产业务具有以下优势：

i. 地域优势：公司长期扎根大湾区并稳步发展，具备良好的区域优势，借着粤港澳大湾区经济一体化和产业转型升级态势、顺应以制造业为本的发展战略，未来将迎来较好发展机遇。

ii. 管理优势：公司拥有多年的产业园区开发建设运营管理经验，形成了一套科学管理体系，汇集了一大批研究策划、工程技术、市场招商和运营管理专业人才，在项目管理方面处于行业领先水平。

iii. 规模优势：经过多年发展，公司目前已基本形成了以装备制造、电子信息、新能源汽车三大战略性新兴产业为主题的产业集聚能力，园区的产业能力日益增强。

iv. 品牌优势：公司凭借自身雄厚实力和丰富资源，夯实园区运营服务能力，在行业内树立了良好的口碑。

v. 交付优势：借助管理、规模和品牌优势，公司在产品交付方面保持了一贯的优异水平。项目自立项到交付严格按照流程标准和质量要求稳步推进，确保安全、准时、高标准、高质量全流程、全链条管控。

5) 酒店经营及管理行业

酒店行业是有明显规模优势和品牌效应的行业。酒店集团化，形成统一的营销、管理、品牌经营，能有效提升公司竞争力。

高星级酒店方面，目前国内尚没有出现在全国具有广泛影响力的酒店集团，主要是以区域性、地方性的酒店集团为主，高星级酒店的行业集中度仍很低。但近年来，以北京首旅集团、上海锦江集团等为代表的国内大型酒店集团以及世界著名酒店集团如洲际饭店集团、万豪国际、希尔顿等开始在全国范围内进行扩张发展，行业集中度开始逐步趋向集中。

中高端酒店方面，因应中产崛起、消费升级带来的中高端酒店发展迅速，经济型酒店纷纷向上升级进军中高端市场，未来发展空间大。另外，连锁化是大势所趋，与高端和经济型酒店相比，中高端酒店连锁化程度较低，未来仍有提升空间。目前，华住通过自创及合作，亚朵通过自创品牌，成为中高端酒店集团发展的典型代表。

经济型酒店方面，近年来这一酒店业态在国内发展迅速，以如家、锦江之星、莫泰 168 等为代表的国内经济型连锁酒店集团在全国范围内的布局已经初具规模，具有品牌优势的经济型连锁酒店在全国的市场份额逐步提高。

发行人酒店经营与管理业务具有以下优势：

i. 粤海国际酒店管理集团连续多年获中国旅游饭店业协会评选的中国饭店集团 60 强、中国饭店全球论坛评选的十佳中国酒店管理公司等荣誉称号。

ii. 酒管公司拥有一支由国内及港澳等地专业人士组成的国际化管理团队，具有良好的职业操守、专业教育背景及丰富的酒店工作经验。

iii. 酒管公司所经营管理的酒店主要分布于港澳、珠三角这一高端商务客流频密的经济发达地区，形成了以欧美、日本及港澳台高端商务客人为主体的稳定客户群体，尤以日本商务客、长住客市场的开发与服务方面成效显著。

6) 购物中心及零售百货业

发行人下属购物中心主要位于广州市。近年来，广州的购物中心迅猛发展，目前主要集中于天河体育中心、珠江新城和番禺万博 CBD 三个商圈。其中，天河体育中心商圈有天河城、正佳广场、天环广场、太古汇广场、万菱汇等，珠江新城有 K11、高德置地四季 MALL、广州天河领展广场、国际金融中心，番禺万博 CBD 集中了番禺天河城、万达广场、广晟万博城、四海城等。近几年，购物中心密集开业，加剧了广州地区的市场竞争程度。

尽管广州购物中心发展迅速，但与国际和国内商业标杆城市相比，广州的零售商贸商业仍存在一定差距。广州定位“区域金融中心、旅游名城、商贸文化中心”为商业发展开启了思路。随着珠三角一体化及轨道交通体系的进一步推进改善，广州对周边区域的辐射能力正在增强，越来越多的珠三角二三线城市消费力将通过轨道交通这一大动脉输送到广州来。此外，广州已正式出台构建“国际化购物天堂”和“时尚之都”的规划，并将在未来 3-5 年内，力促规划建设“五区引领、五圈十街辐射、多带支撑”多中心的广州零售商业体系，购物中心总体发展前景良好。

发行人下属的广州天河城购物中心，是广州黄金地段最受欢迎的购物中心之一，也是目前最为成熟的天河体育中心商圈中历史最悠久的购物中心。天河城购物中心总建筑面积及可租用面积分别约为 16.00 万平方米及 10.60 万平方米。2010 年以来，购物中心一直保持 99% 以上的高出租率。现阶段，商业地产已由粗放型阶段进入调整期、优化期，实体商场靠聚堆才能保持影响力，以天津天河城购物中心、番禺天河城购物中心为代表的“天河城模式”的输出及运营、天河路商圈核心地位的不断巩固、主动自我调整创新成为天河城集团对商圈化竞争的积极应对方式。

7) 麦芽行业

目前我国麦芽行业呈现以永顺泰集团为首的“两超多强，区域性公司并存”的高度竞争格局。发行人下属的永顺泰集团是我国麦芽行业中生产规模最大、整体装备水平和工艺技术全国领先的企业。截至 2024

年末，永顺泰集团拥有 108 万吨/年的麦芽产能，产能规模位居亚洲第一、世界第四。结合麦芽行业的特点及公司的发展情况，永顺泰集团目前的核心竞争力主要体现在规模优势、优质且稳定的客户优势、技术优势、高端领域的先发优势等方面，这些核心竞争力为企业持续经营发展打下了坚实基础。

8) 鲜活食品

屠宰业务方面，国内定点屠宰制政策持续发展，由于各城市仅发出有限数量的执照，屠宰场不得无证营运，定点屠宰执照已成为稀缺资源。发行人屠宰业务端持续发展扩张，目前于佛山、中山及珠海三个城市持有定点屠宰执照，在广东地区屠宰量稳居前列。在港食品业务端，发行人供港活猪代理经销稳定发展，近年市场占有率约为 49%。

9) 发电行业

目前，广东省能源集团有限公司（原广东省粤电集团有限公司）是广东省实力最强、规模最大的发电企业。广东省电源建设规划的电力项目大部分由广东省能源集团有限公司全资、控股或参股投资，在广东省内电源布点上抢占了市场先机，具有一定区域垄断优势。

发行人电力项目地处经济最具活力的广东，广东电力需求增长也一直高于全国平均水平，电力消费弹性系数大多数高于全国平均水平，省内近几年装机容量增速低于用电增速，全省电力发电设备利用小时数也高于全国平均水平。

10) 公路经营行业

发行人通过下属公司持有广西兴六高速公路 100% 实际权益。发行人收费公路项目位于华南地区，优越的地理位置和强劲的区域经济为其发展奠定了坚实基础，但整体规模较小。

11) 马口铁行业

马口铁是传统制造业产品，目前行业在国内的产能利用率约 65%，产能过剩的情况一直存在。马口铁原材料（钢板）成本占产品售价比重高，行业龙头是全流程钢企（宝武集团、首钢、沙钢、衡水板业）。行业龙头在原料供应保障、采购价格上占有优势。为保证产销规模，行业经营者往往只能通过降低毛利争取订单；同时，受全球宏观经济下行及国外贸易保护主义影响，国内外下游客户需求放缓，行业竞争加剧，马口铁盈利空间收窄。

发行人下属的广南集团现拥有 49 万吨的年产能，马口铁产能处于行业前列。

发行人旗下马口铁制造业务具有以下优势：

i. 拥有一支优秀的专业技术队伍：下属上市公司广南集团旗下的粤海中粤（中山）早在 2001 年就已成立了企业技术中心专门负责企业的技术改造和研发，2002 年还成立了科学技术协会。

ii. 地理优势：粤海中粤（中山）拥有专用内河码头，紧靠中山港，原料和产品进出畅通无阻；粤海中粤（秦皇岛）紧靠秦皇岛港，原料和产品运输十分便利。

iii. 马口铁生产经验丰富：粤海中粤公司成立超过 30 年，已经形成了集团化统一运作的马口铁供应链及其服务体系，成为了国内较具竞争力及可靠的马口铁供应链服务商，是国内第一家生产高档食品包装用马口铁生产厂家、国内第一家生产镀铬板的厂家，更是国内第一家获得“中国包装名牌产品”的马口铁企业，马口铁系列产品多次被认定为广东省名牌产品，低铬电镀锡薄钢板和电镀铬薄钢板产品获得国家发明专利，产品质量深得客户认同，在行业内具有较高的知名度和美誉度。

12) 粉末冶金制品业

发行人的核心产品为粉末冶金空调压缩机用高锰无磁钢平衡块，主要应用在家用空调和新能源汽车等领域。在该细分领域，发行人产品性能国内领先，以高质量高性价比优势获得了客户认可，随着该系列产品批量应用及市场份额的扩大，新品开发及应用也会随之增长，未来将形成新的增长引擎。

发行人通过收并购整合，大幅提升了研发创新能力，研发人员专业领域经验丰富、技术实力强，凭借综合、系统的技术服务能力，快速、高效的研发响应能力，以及先进的定制化、自动化设备开发能力，不断改进、优化生产工艺，为客户提供快速、有效的解决方案及稳定的产品供应。发行人将在材料、设备、工艺和客户方面形成技术壁垒，提高核心竞争力，进一步增强服务市场的综合能力。

13) 金融业

发行人金融业务具有以下优势：

i. 集团产业资源优势：发行人产业板块实力雄厚、发展迅速、覆盖广泛，为集团内部金融服务业务拓展提供了广阔空间。

ii. 国资背景资源优势：作为国有资本投资公司，粤海集团创新动能足，政策优势及企业信用过硬。

iii. 区位政策资源优势：发行人金融业务扎根粤港澳大湾区，旗下业务单元连接粤港两地市场，依托粤港澳大湾区发展红利，在业务发展区位政策上有较大的便利性。

3. 业务发展目标

以“水业为本、制造当家、湾区担当、世界一流”为愿景，全力打造国有资本投资公司，加快建设“产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代”的世界一流企业。

一是在“制造业当家”上取得新突破。围绕广东省十大战略性支柱产业和十大战略性新兴产业，通过“投资并购+混合所有制”落地若干个制造业“大项目”，在战略性新兴产业上实现跨越式发展。

二是在科技创新上取得新成果。围绕打造原创技术策源地，依托产业布局与规模优势，在水利工程建设、水务运营管理、环境治理、生物技术、金属制造等领域强化技术攻关与成果运用，形成一批新技术、新材料、新工艺，打造一批具有自主知识产权的新产品，有效支撑企业发展。

三是在增强核心功能上展现新作为。安全高效建设运营好珠江三角洲水资源配置工程、环北部湾广东水资源配置工程、韩江榕江练江水系连通后续优化工程三大水资源配置工程项目，推动广东省“五纵五横”水资源配置骨干网更加成形，惠及人口突破 1 亿人；积极参与“一带一路”建设，做强做优做大在港业务，助力中国香港更好融入国家发展大局。

四是在经营管理体系上激发新效能。6S 战略管理体系优化升级，从战略目标到全面预算、业绩追踪、考核评价的全闭环管理体系不断完善；5C 价值型财务管理体系深入实施，价值创造能力显著提升；战略性现代人力资源管理体系在集团全面推行，市场化经营机制不断健全。

五是在专项改革任务中争当新标杆。公司治理水平进一步提升，三项制度改革更加深化落实，市场化经营活力充分凸显，争取每年在国资委“双百企业”年度评估中获得“优秀”以上等级。

（二）公司业务经营情况

1. 各业务板块（产品/服务）收入与成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块（产品/服务）	收入	收入同比变动比例（%）	收入占比（%）	成本	成本同比变动比例（%）	成本占比（%）	毛利率（%）	毛利率同比变动比例（%）	毛利占比（%）
-------------	----	-------------	---------	----	-------------	---------	--------	--------------	---------

供水业	9,349,66 5,268.73	6.47%	37.1%	4,236,03 8,550.6	10.17%	27.33%	54.69%	-2.72%	52.72%
物业经营	966,383, 712.76	10.2%	3.83%	163,759, 258.67	-11.23%	1.06%	83.05%	5.18%	8.27%
物业销售	5,298,36 4,183.8	107.02 %	21.02%	3,355,43 8,419.78	34.49%	21.64%	36.67%	1,355.16 %	20.03%
物业管理	191,183, 542.73	-14.14%	0.76%	153,205, 652.97	-13.81%	0.99%	19.86%	-1.59%	0.39%
百货业	199,474, 376.51	-43.65%	0.79%	46,568,4 54.1	-74.81%	0.3%	76.65%	60.42%	1.58%
酒店业	364,693, 828.62	5.79%	1.45%	176,732, 822.71	16.68%	1.14%	51.54%	-8.06%	1.94%
麦芽业	2,134,51 8,260.32	1.27%	8.47%	1,869,23 6,255.58	1.31%	12.06%	12.43%	-0.24%	2.73%
马口铁	972,118, 839.25	9.23%	3.86%	864,337, 171.81	4.51%	5.58%	11.09%	56.86%	1.11%
粉末冶金	177,321, 791.43	89.72%	0.7%	123,559, 428.54	63.51%	0.8%	30.32%	58.33%	0.55%
工业地产	218,360, 646.72	12.77%	0.87%	71,319,5 31.86	31.62%	0.46%	67.34%	-6.5%	1.52%
金融业	147,836, 265.74	-54.04%	0.59%	0	0%	0%	100%	0%	1.52%
供电	709,034, 123.13	-3.02%	2.81%	604,583, 487.97	0%	3.9%	14.73%	29.55%	1.08%
路桥	267,109, 961.2	-6.05%	1.06%	114,530, 783.23	-4.82%	0.74%	57.12%	-0.97%	1.57%
鲜活食品	4,627,12 2,898.85	14.9%	18.36%	4,476,53 6,993.74	15.22%	28.88%	3.25%	-7.67%	1.55%
其他	- 421,234, 738.73	-2.28%	-1.67%	- 753,462, 537.58	63.86%	-4.87%	-78.87%	1,082.46 %	3.43%
合计	25,201,9 52,961.0 6	18%	100%	15,502,3 84,273.9 8	10.46%	100%	38.49%	12.25%	100%

业务收入、成本等指标同比变动达 30%以上的情况说明：

（1）物业销售营业收入、营业成本变动原因：主要受报告期内结转云港城项目影响，销售收入同比增幅较大，营业成本虽有所上升但幅度未有收入大，叠加影响销售毛利同比有所增长。

（2）百货业营业收入、营业成本、毛利率变动原因：受电商、消费降级及天气多重压力影响，发行人百货零售业务有所收缩，导致营业收入同比有所下降；对此，也减少开展让利促销活动，营业成本亦有较大幅度下降。

（3）马口铁毛利率变动原因：报告期内客户订单增加导致营业收入同比增长，同时得益于成本控制措施的实施导致营业成本同比增长放缓，叠加影响致使马口铁业务板块的毛利率实现同比增长。

（4）粉末冶金营业收入、营业成本、毛利率变动原因：由于客户订单数量较同期增加，粉末冶金的营业收入、成本及毛利率均较同期有所增长。

（5）工业地产营业成本变动原因：报告期内，南海粤海智能制造产业园项目、肇庆智慧新能源产业园项目投入运营，因此，运营成本同比有所增加。

（6）金融业营业收入、营业成本变动原因：在宏观经济增速放缓、金融监管趋严的背景下，发行人及时调整了金融业板块的发展战略，全面控制该板块的市场化类金融业务投放，聚焦存量风险管控与资金回笼，金融业业务规模持续压降。2025 年上半年，该板块未有新增业务，均在逐步结清存量项目，导致收入同比下降。

2. 非主要经营业务情况

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30%以上的情况。

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

币种：人民币

债券简称	21 粤海 02
债券代码	149651. SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
发行日	2021 年 09 月 28 日
起息日	2021 年 09 月 29 日
最近回售日	不适用
到期日	2026 年 09 月 29 日
债券余额（亿元）	20
票面利率（%）	3.28
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款

报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	17 粤海专项债 01、17 粤海 01
债券代码	1780207. IB、127559. SH
债券名称	2017 年第一期广东粤海控股集团有限公司城市停车场建设专项债券
发行日	2017 年 08 月 04 日
起息日	2017 年 08 月 07 日
最近回售日	不适用
到期日	2027 年 08 月 07 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	3.35
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	18 粤海专项债 01、18 粤海 01
债券代码	1880037. IB、127769. SH
债券名称	2018 年第一期广东粤海控股集团有限公司城市停车场建设专项债券
发行日	2018 年 03 月 19 日
起息日	2018 年 03 月 20 日
最近回售日	不适用
到期日	2028 年 03 月 20 日

债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	3.55
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 粤海 01
------	----------

债券代码	148655.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
发行日	2024 年 03 月 15 日
起息日	2024 年 03 月 19 日
最近回售日	2029 年 03 月 19 日
到期日	2034 年 03 月 19 日
债券余额(亿元)	15
票面利率(%)	2.65
还本付息方式	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付;年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款

适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	19 粤控 02
债券代码	112966. SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行粤港澳大湾区专项公司债券(第一期)(品种二)
发行日	2019 年 09 月 05 日
起息日	2019 年 09 月 09 日
最近回售日	不适用
到期日	2029 年 09 月 09 日
债券余额（亿元）	6
票面利率（%）	4.40
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款

报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 粤海 02
债券代码	148982.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)
发行日	2024 年 11 月 04 日
起息日	2024 年 11 月 06 日
最近回售日	不适用
到期日	2029 年 11 月 06 日
债券余额（亿元）	3
票面利率（%）	2.3
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 01
债券代码	524215.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
发行日	2025 年 04 月 09 日
起息日	2025 年 04 月 11 日
最近回售日	不适用
到期日	2030 年 04 月 11 日

债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	1.97
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付；年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	广发证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
受托管理人/债权代理人	广发证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 04
------	----------

债券代码	524325.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)
发行日	2025 年 06 月 13 日
起息日	2025 年 06 月 17 日
最近回售日	不适用
到期日	2030 年 06 月 17 日
债券余额(亿元)	10
票面利率(%)	1.90
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	华泰联合证券有限责任公司、中信证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	华泰联合证券有限责任公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款

适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 03
债券代码	524233. SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
发行日	2025 年 04 月 16 日
起息日	2025 年 04 月 17 日
最近回售日	不适用
到期日	2035 年 04 月 17 日
债券余额（亿元）	14
票面利率（%）	2.27
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信建投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款

报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 06
债券代码	524354. SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)
发行日	2025 年 07 月 04 日
起息日	2025 年 07 月 08 日
最近回售日	
到期日	2035 年 07 月 08 日
债券余额（亿元）	11
票面利率（%）	2.08
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	广发证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中信建投证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 粤海 03
债券代码	148983.SZ
债券名称	广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)
发行日	2024 年 11 月 04 日
起息日	2024 年 11 月 06 日
最近回售日	不适用
到期日	2039 年 11 月 06 日

债券余额（亿元）	7
票面利率（%）	2.77
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

二、公司债券募集资金情况

币种：人民币

债券简称	21 粤海 02
债券代码	149651. SZ

交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20
募集资金约定用途	偿还公司债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	20
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

币种：人民币

债券简称	17 粤海专项债 01、17 粤海 01
债券代码	1780207. IB、127559. SH
交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15
募集资金约定用途	3.7 亿元拟用于三诚国际金融中心停车场建设项目，4.3 亿元拟用于粤海泰康路停车场建设项目，剩余 7 亿用于补充流动资金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于实体项目建设运营、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	7
募集资金用于实体项目建设运营金额（亿元）	8
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用

募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
项目进展情况	截至披露日，相关项目已建成并投入运营。
项目运营效益/项目支持效果	良好
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	18 粤海 01、18 粤海专项债 01
债券代码	127769.SH、1880037.IB
交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	18
募集资金约定用途	11.80 亿元拟用于三诚国际金融中心停车场建设项目，剩余 6.20 亿元用于补充流动资金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	18
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于实体项目建设运营、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	6.2
募集资金用于实体项目建设运营金额（亿元）	11.8
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

的用途、使用计划及其他约定一致	
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
项目进展情况	截至披露日，相关项目已建成并投入运营。
项目运营效益/项目支持效果	良好
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	24 粤海 01
债券代码	148655. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还到期公司债“21 粤海 01”本金，剩余部分用于向子公司广东粤海水务股份有限公司增资。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿	15

元)	
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券、用于股权投资、债权投资或基金出资
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	10
募集资金用于股权投资、债权投资或基金出资金额（亿元）	5
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
项目进展情况	已完成向广东粤海水务股份有限公司增资。
项目运营效益/项目支持效果	广东粤海水务股份有限公司运营情况良好。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	19 粤控 02
债券代码	112966. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	6
募集资金约定用途	用于建设产业园区
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	6
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于实体项目建设运营
募集资金用于实体项目建设运营金额（亿元）	6
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

股权投资、债权投资等其他特定项目	
项目进展情况	截至披露日，粤海工业智造产业中心一期、二期、三期项目、粤鲲智能制造项目一期项目、电子电气互连产业中心一期项目已竣工验收。
项目运营效益/项目支持效果	良好
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	24 粤海 02
债券代码	148982. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	3
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金或置换已用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金的自有资金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	3
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	3
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	

是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 01
债券代码	524215. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	10
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟全部用于置换已用于偿还公司债券"20 粤控 01"回售本金的自有资金。
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	10
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	10
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 04
债券代码	524325.SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	10
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟全部用于偿还超短期融资券"25 粤海 SCP001"本金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	10
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	10
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

币种：人民币

债券简称	25 粤海 03
债券代码	524233. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	14
募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟全部用于对子公司进行注资
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	10
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于股权投资、债权投资或基金出资
募集资金用于股权投资、债权投资或基金出资金额（亿元）	14
截至报告期末募集资金未使用余额（亿	4

元)	
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
项目进展情况	已向广东粤海水务股份有限公司出资 10 亿元。
项目运营效益/项目支持效果	广东粤海水务股份有限公司运营情况良好。
项目抵押或质押事项办理情况（如有）	无
基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）	无

币种：人民币

债券简称	24 粤海 03
债券代码	148983. SZ
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	7

募集资金约定用途	本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金或置换已用于偿还公司债券"21 粤海 03"回售部分本金的自有资金
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	7
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	7
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	运作规范
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一）主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

☐适用 ☒不适用

（二） 债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

☐适用 ☒不适用

四、增信措施情况

☐适用 ☒不适用

第三节 重大事项

一、审计情况

本公司 2025 年半年度财务报告未经审计。

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正事项。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末金额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超 30%的，说明变动原因
货币资金	主要包括现金、银行存款、其他货币资金等	3,033,690.76	11.67%	2,459,480.7	23.35%	—
投资性房地产	主要包括房屋建筑物、土地使用权等	3,973,507.21	15.29%	3,980,128.94	-0.17%	—
固定资产	主要包括房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输工具等	5,221,095.8	20.09%	5,307,467.62	-1.63%	—

（二）资产受限情况

资产受限情况概述

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	3,033,690.76	120,170.16		3.96%

存货	2,322,958.81	146,089.4		6.29%
固定资产	5,221,095.8	16,998.41		0.33%
无形资产	2,345,885.8	145,823.07		6.22%
其他	6,907,672.68	2,919,532.78		42.27%
合计	19,831,303.85	3,348,613.82	——	——

五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司合并报表范围未收回的非经营性往来占款和资金拆借余额为 0 万元；报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0 万，收回 0 万，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额为 0 万元，占报告期末公司合并报表范围净资产比例为 0%，未超过 10%，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款和资金拆借总额为 0 万。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 2,659,603.43 万元和 3,099,745.74 万元，报告期内有息债务余额同比变动 16.55%。

具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
银行贷款	-	199,824.81	200,102.50	99,762.31	499,689.63	16.12%
公司信用类债券	-	408,157.39	-	2,010,292.17	2,418,449.56	78.02%
非银行金融机构贷款	-	-	-	123,573.93	123,573.93	3.99%
其他有息债务	-	58,032.63	-	-	58,032.63	1.87%
合计	-	666,014.83	200,102.50	2,233,628.42	3,099,745.74	100.00%

报告期末，发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 850,000 万元，企业债券余额 330,000 万元，非金融企业债务融资工具余额 1,200,000 万元，且共有 100,000 万元公司信用类债券在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 9,244,357.17 万元和 9,979,272.83 万元，报告期内有息债务余额同比变动 7.95%。

具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
银行贷款	-	577,955.44	562,532.03	3,314,813.43	4,455,300.90	44.65%
公司信用类债券	-	90,320.78	408,157.39	2,061,767.73	2,560,245.89	25.66%
非银行金融机构贷款	-	-	-	1,203,730.52	1,203,730.52	12.06%
其他有息债务	-	-	447,921.79	1,312,073.73	1,759,995.53	17.64%
合计	-	668,276.21	1,418,611.21	7,892,385.40	9,979,272.83	100.00%

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 990,000 万元，企业债券余额 330,000 万元，非金融企业债务融资工具余额 1,200,000 万元，且共有 100,000 万元公司信用类债券在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 万元，且在 2025 年 9 月至 2025 年 12 月内到期的境外债券余额 0 万元。

（二）公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和逾期金额超过 1000 万元的有息债务逾期情况。

（三） 负债变动情况

截至报告期末，公司不存在余额变动比例超过 30%的主要负债项目。

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

七、重要子公司或参股公司情况

单位：元 币种：人民币

公司名称	广东粤港供水有限公司	
发行人持股比例（%）	58.52%	
主营业务运营情况	原水供应	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	3,234,828,622.92	3,164,491,709.22
主营业务利润	2,542,122,752.09	2,197,202,271.84
净资产	10,156,579,507.15	8,581,930,623.95
总资产	11,478,527,294.79	10,521,611,920.43

八、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

九、对外担保情况

报告期初，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 448,005.53 万元，截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 406,801.23 万元，占报告期末净资产比例为 3.84%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元。

公司不存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10%的情形。

十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在重大未决诉讼情况。

十一、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度发生变更的情况：

报告期内，本公司修订了《广东粤海控股集团有限公司筹融资信息披露管理指引》规定，修订后主要内容如下：

（一）未公开信息的传递、审核、披露流程

1、计划披露的文件、报告等相关材料（包括定期报告、临时报告、债券发行/兑付材料等，下同）

应按以下程序披露：

（1）根据发行人内部分工协同主承销商进行编制，并形成送审稿，经发行人信息披露事务负责人审核，发行人董事长审批，分送发行人董事、高级管理人员审阅（如需）后方可对外发布；

（2）发行人信息披露事务专职机构将审核通过的拟披露的文件、报告等相关材料提交债券监督管理机构或市场自律组织认可的网站披露，或者提交给主承销商或受托管理人，由主承销商或受托管理人协助在债券监督管理机构或市场自律组织认可的网站披露。

2、发行人信息披露所引用的审计报告、资产评估报告、评级报告，由具有证券服务业务资格的机构出具。

3、发行人涉及需委托主承销商或受托管理人办理信息披露业务的，应当及时、公平地向主承销商或受托管理人提交符合规定的信息披露文件。

（二）信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障

信息披露事务负责人负责组织和协调集团债券信息披露相关工作，解答投资者疑问，维护投资者关系。

经公司审批变更信息披露事务负责人的，在变更之日后 2 个工作日（交易日）内披露原负责人任职情况、变更原因、相关决策情况、相关职务的过渡期安排、继任人选情况或者相关选聘安排、新任信息披露事务负责人及其联系方式。

发行人未按规定确定并披露信息披露事务负责人的，视为由发行人法定代表人担任信息披露事务负责人。如后续确定接任人员，应当在确定接任人员之日后 2 个工作日（交易日）内披露。

（三）董事和董事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

1、发行人的董事、高级管理人员应当根据信息披露要求对债券发行文件和定期报告签署书面确认意见。

发行人董事和高级管理人员无法保证债券发行文件和定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，发行人应当披露其意见或理由。发行人不予披露的，董事和高级管理人员可以直接申请披露。

发行人控股股东、实际控制人应当诚实守信、勤勉尽责，配合发行人履行信息披露义务。

2、发行人董事、高级管理人员应当全面理解和执行债券发行上市有关法律法规、债券市场规范运作和信息披露的要求及集团内部规章制度的规定，勤勉履职，持续关注发行人重大事项发生情况，及时向信息披露事务负责人和信息披露事务管理部门告知所了解的发行人重大事项及其进展等相关信息，配合发行人履行信息披露义务，保证发行人及时、公平、合规地披露信息，确保信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四）涉及总部其他职能部门及所属企业的信息披露事务管理和报告制度

1、总部其他职能部门是发行人债券信息披露事务的协办部门，如出现需公开的重大事项，应在出现该事项时立即告知信息披露事务的专职部门。

各职能部门应指定专人负责收集、整理职责范围内的重大信息及进展，确保向司库管理中心提供的文件资料真实、准确、完整。

2、所属企业应指定本企业信息披露负责人与信息披露事务的专职部门对接，按债券信息披露要求提供企业有关经营、财务等信息数据。

所属企业出现需公开的重大事项，应在出现该事项时立即告知信息披露事务的专职部门，并确保所提供的文件资料真实、准确、完整。

第四节 向普通投资者披露的信息

☐适用 ☒不适用

第五节 财务报告

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	30,336,907,615.42	24,594,807,017.83
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	5,393,153,178.32	3,458,200,347.37
衍生金融资产	1,832,362.97	4,359,600.69
应收票据	114,995,305.34	200,759,099.45
应收账款	9,054,048,621.68	7,740,259,271.52
应收款项融资	78,013,894.06	135,763,551
预付款项	1,086,985,645.75	682,277,517.48
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,371,470,335.81	2,744,832,868.33
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	23,229,588,078.16	26,521,953,736.11
合同资产	1,302,822,962.28	1,256,513,858.1

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,918,025,011.77	2,044,537,968.63
其他流动资产	2,186,402,335.58	2,548,059,059.31
流动资产合计	77,074,245,347.14	71,932,323,895.82
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	5,698,156,871.1	5,615,333,239.2
其他债权投资		
长期应收款	25,553,633,558.72	27,192,307,762.67
长期股权投资	3,788,021,204.59	3,772,354,136.08
其他权益工具投资	1,854,109,551.94	1,781,806,140.35
其他非流动金融资产	3,911,659,079.7	3,644,591,433.19
投资性房地产	39,735,072,086.42	39,801,289,389.98
固定资产	52,210,957,990.69	53,074,676,204.07
在建工程	15,850,138,413.49	12,333,885,076.28
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	313,854,720.9	331,633,227.91
无形资产	23,458,857,952.88	24,097,677,107.92
开发支出	98,926,603.44	24,110,462.28
商誉	1,368,744,263.84	1,375,338,425.65
长期待摊费用	211,168,983.67	223,016,147.15
递延所得税资产	1,343,253,123.67	1,350,725,314.3
其他非流动资产	7,420,313,086.13	7,727,522,635.53

非流动资产合计	182,816,867,491.18	182,346,266,702.56
资产总计	259,891,112,838.32	254,278,590,598.38
流动负债：		
短期借款	9,335,555,378.76	6,463,388,864.42
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债	5,156,250.8	4,805,010.68
应付票据	749,952,093.91	1,126,301,496.41
应付账款	12,064,274,021.1	11,598,099,691.36
预收款项	202,775,849.71	205,228,667.48
合同负债	7,840,587,925.2	10,727,520,420.69
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放	15,019,268.03	10,618,435.65
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	2,092,684,497.41	2,598,309,767.38
应交税费	3,322,936,789.24	3,201,049,725.1
其他应付款	11,182,986,747.24	10,555,747,197.77
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	7,965,836,088.51	10,877,927,088.34
其他流动负债	3,482,248,653.77	887,649,791.31
流动负债合计	58,260,013,563.68	58,256,646,156.59
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	46,334,301,326.83	45,282,835,900.73
应付债券	21,211,112,699.2	17,794,979,031.62
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	275,967,164.08	319,604,411.58
长期应付款	1,418,331,969.42	1,286,485,187.03
长期应付职工薪酬	737,453,580.79	764,591,513.19
预计负债	214,692,880.37	226,330,913.22
递延收益	3,734,151,105.38	3,776,250,479.36
递延所得税负债	7,714,857,021.94	7,519,011,745.14
其他非流动负债	14,042,922,133.37	15,896,082,263.34
非流动负债合计	95,683,789,881.38	92,866,171,445.21
负债合计	153,943,803,445.06	151,122,817,601.8
所有者权益：		
实收资本（或股本）	6,000,000,000	6,000,000,000
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,296,159,340.31	18,279,283,133.68

减：库存股		
其他综合收益	-56,245,744.91	-82,280,836.55
专项储备	10,131,656.94	9,483,607.02
盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
一般风险准备	185,655,190.9	185,655,190.9
未分配利润	32,006,924,670.93	31,337,632,200.25
归属于母公司所有者权益合计	51,547,299,517.59	55,834,447,698.72
少数股东权益	54,400,009,875.67	47,321,325,297.86
所有者权益合计	105,947,309,393.26	103,155,772,996.58
负债和所有者权益总计	259,891,112,838.32	254,278,590,598.38

法定代表人：白涛 主管会计工作负责人：强威 会计机构负责人：王苏荣

（二） 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,800,972,142.61	719,625,674.63
交易性金融资产	4,500,000,000	2,550,326,596.02
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	3,228,705.11	2,550,212.16
其他应收款	8,935,714,947.41	10,603,022,564.64
其中：应收利息		

应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	124,035.5	591,210.86
流动资产合计	16,240,039,830.63	13,876,116,258.31
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	4,293,575,800.49	4,634,388,987.98
长期股权投资	32,845,742,817.48	31,170,432,416.56
其他权益工具投资	392,379,951.78	392,379,951.78
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	9,193,569.44	10,198,852.41
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	82,149,313.61	93,884,929.85
无形资产	20,061,241.03	20,468,636.09
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	10,335,116.33	15,377,262.17

递延所得税资产		
其他非流动资产	39,505,173.35	34,125,635.1
非流动资产合计	37,692,942,983.51	36,371,256,671.94
资产总计	53,932,982,814.14	50,247,372,930.25
流动负债：		
短期借款	2,589,169,027.84	1,582,152,777.78
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	3,828,922.2	21,279,964.37
应交税费	364,949.18	1,813,201.19
其他应付款	4,539,841,491	4,560,723,928.96
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,334,546,218.2	6,311,917,836.22
其他流动负债	3,012,571,232.89	
流动负债合计	13,480,321,841.31	12,477,887,708.52
非流动负债：		
长期借款	2,232,000,000	2,233,000,000
应付债券	19,794,487,642.28	16,395,837,853.43

其中：优先股		
永续债		
租赁负债	84,622,568.73	73,219,361.48
长期应付款	4,710,992,833.33	5,210,992,833.33
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	26,822,103,044.34	23,913,050,048.24
负债合计	40,302,424,885.65	36,390,937,756.76
所有者权益：		
实收资本（或股本）	6,000,000,000	6,000,000,000
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	10,447,200,058.2	9,748,092,317.28
减：库存股		
其他综合收益	10,260,286.26	10,260,286.26
专项储备		
盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
未分配利润	-2,931,576,819.39	-2,006,591,833.47
所有者权益合计	13,630,557,928.49	13,856,435,173.49
负债和所有者权益总计	53,932,982,814.14	50,247,372,930.25

(三) 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	25,553,561,042.19	21,693,257,229.02
其中：营业收入	25,475,015,555.40	21,604,124,245.99
利息收入	78,545,486.79	89,132,983.03
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	20,069,488,732.95	18,450,535,896.86
其中：营业成本	15,627,081,374.43	14,111,319,936.19
利息支出	499,382.97	942,857.37
手续费及佣金支出	49,357.87	85,321.39
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	663,886,681.76	208,687,247.5
销售费用	456,794,229.15	441,950,207.68
管理费用	2,003,626,079.68	2,357,426,630.14
研发费用	208,091,334.91	163,465,655.37
财务费用	1,109,460,292.18	1,166,658,041.22
其中：利息费用	1,234,093,731.29	1,337,031,670.87

利息收入	190,160,565.63	197,832,272.32
加：其他收益	91,456,810.6	113,918,017.24
投资收益（损失以“-”号填列）	104,041,328.84	206,309,789.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	43,302,324.66	50,237,090.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-111,869,631.58	-136,146,594.13
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-552,974,253.18	-12,570,731.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-625,436,821.07	-3,038,682.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）	400,589	17,525,584.62
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,389,690,331.85	3,428,718,714.79
加：营业外收入	15,375,616.87	26,981,257.13
减：营业外支出	12,602,462.28	23,812,632.53
四、利润总额（亏损总额以	4,392,463,486.44	3,431,887,339.39

“-”号填列)		
减：所得税费用	1,918,047,018.47	1,165,805,214.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,474,416,467.97	2,266,082,124.53
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	937,418,768.8	954,769,010.51
2. 少数股东损益	1,536,997,699.17	1,311,313,114.02
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		

4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益		

(二) 稀释每股收益		
------------	--	--

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：白涛主管会计工作负责人：强威会计机构负责人：王苏荣

(四) 母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	0	0
减：营业成本	750,722,568.15	1,086,260,232.27
税金及附加	687,377.22	1,720,398.8
销售费用		
管理费用	503,286,722.32	814,828,407.52
研发费用	1,380,866.17	1,847,771.69
财务费用	245,367,602.44	267,863,654.26
其中：利息费用	375,085,515.42	425,268,432.91
利息收入	126,055,249.99	161,785,611.92
加：其他收益	92,883.56	599,258.01
投资收益（损失以“-”号填列）	95,611,079.05	618,387,473.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		53,671.48
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-655,018,605.54	-467,219,829.51
加：营业外收入	141,769.62	97,783.43
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-654,876,835.92	-467,122,046.08
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-654,876,835.92	-467,122,046.08
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		

(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		

六、综合收益总额		
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

（五） 合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	23,779,294,110.61	23,191,769,659.72
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	76,563,899.18	87,230,816.87
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		2,000,366,328.81
代理买卖证券收到的现金净额		

收到的税费返还	391,236,240.43	166,075,360.59
收到其他与经营活动有关的现金	5,070,887,341.04	4,938,213,226.88
经营活动现金流入小计	29,317,981,591.26	30,383,655,392.87
购买商品、接受劳务支付的现金	11,312,350,932.11	11,266,583,037.02
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额	189,900,240.55	
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	12,733,845.56	973,716.38
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,777,616,942.74	2,976,322,351.49
支付的各项税费	2,803,492,098.76	1,963,431,203.87
支付其他与经营活动有关的现金	3,438,227,086.75	3,750,391,967.17
经营活动现金流出小计	20,534,321,146.47	19,957,702,275.93
经营活动产生的现金流量净额	8,783,660,444.79	10,425,953,116.94
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	29,277,405,180.46	10,287,304,107.59

取得投资收益收到的现金	183,998,679.46	112,787,937.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,989,931.45	9,040,957.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		15,866,958.36
收到其他与投资活动有关的现金	87,203,987.47	550,065,175.09
投资活动现金流入小计	29,551,597,778.84	10,975,065,135.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,730,097,301.17	4,889,989,018
投资支付的现金	31,043,303,577.57	22,393,139,673.05
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,857,613.45
支付其他与投资活动有关的现金	435,989,591.55	2,833,643,563.26
投资活动现金流出小计	36,209,390,470.29	30,120,629,867.76
投资活动产生的现金流量净额	-6,657,792,691.45	-19,145,564,732.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	801,548,358.48	339,453,683.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	699,941,000	25,168,250
取得借款收到的现金	16,410,236,729.34	36,103,452,481.8
收到其他与筹资活动有关的现金	475,424,257.63	114,086,628.99

筹资活动现金流入小计	17,687,209,345.45	36,556,992,794.22
偿还债务支付的现金	10,227,585,304.51	27,135,015,633.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,785,268,373.96	1,615,958,281.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	179,373,547.04	189,094,085.07
支付其他与筹资活动有关的现金	558,076,442.97	1,048,349,405.23
筹资活动现金流出小计	12,570,930,121.44	29,799,323,319.62
筹资活动产生的现金流量净额	5,116,279,224.01	6,757,669,474.6
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,277,318.96	45,216,250.72
五、现金及现金等价物净增加额	7,224,869,658.39	-1,916,725,890.02
加：期初现金及现金等价物余额	21,284,731,461.09	24,369,135,261.95
六、期末现金及现金等价物余额	28,509,601,119.48	22,452,409,371.93

(六) 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现	427,219,053.7	2,848,813,774.98

金		
经营活动现金流入小计	427,219,053.7	2,848,813,774.98
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	44,310,196.57	53,798,937.35
支付的各项税费	5,157,097.18	6,917,831.71
支付其他与经营活动有关的现金	555,330,356.58	658,312,860.69
经营活动现金流出小计	604,797,650.33	719,029,629.75
经营活动产生的现金流量净额	-177,578,596.63	2,129,784,145.23
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5,885,000,000	5,502,337,972.92
取得投资收益收到的现金	703,577,571.35	791,841,891.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		21,842.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		500,055,712.05
投资活动现金流入小计	6,588,577,571.35	6,794,257,418.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,653,892.47	1,327,997.8
投资支付的现金	7,726,002,660	20,650,000,000
取得子公司及其他营业单位支		

付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		500,000,000
投资活动现金流出小计	7,729,656,552.47	21,151,327,997.8
投资活动产生的现金流量净额	-1,141,078,981.12	-14,357,070,578.86
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	35,000,000	
取得借款收到的现金	10,400,000,000	31,500,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	10,435,000,000	31,500,000,000
偿还债务支付的现金	6,002,000,000	18,002,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	582,102,466	296,105,659.75
支付其他与筹资活动有关的现金	450,976,948.41	757,700,014.59
筹资活动现金流出小计	7,035,079,414.41	19,055,805,674.34
筹资活动产生的现金流量净额	3,399,920,585.59	12,444,194,325.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	2,081,263,007.84	216,907,892.03
加：期初现金及现金等价物余额	219,622,600.48	2,473,833,824.9
六、期末现金及现金等价物余额	2,300,885,608.32	2,690,741,716.93

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第七节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
2	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
3	按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息

备查文件查阅

备查文件置备地点	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
具体地址	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层
查阅网站	https://www.gdhchina.com/ ， https://www.szse.cn/

（本页无正文，为《广东粤海控股集团有限公司公司债券半年度报告（2025 年）》
盖章页）

广东粤海控股集团有限公司



2025 年 8 月 29 日

附件一、其他附件



合并资产负债表
2025年6月30日

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

审计类型：未经审计
金额单位：元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	项目	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产：			流动负债：		
货币资金	30,336,907,615.42	24,594,807,017.83	短期借款	9,335,555,378.76	6,463,388,864.42
△结算备付金	0.00	0.00	△向中央银行借款	0.00	0.00
△拆出资金	0.00	0.00	△拆入资金	0.00	0.00
交易性金融资产	5,393,153,178.32	3,458,200,347.37	交易性金融负债	0.00	0.00
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	1,832,362.97	4,359,600.69	衍生金融负债	5,156,250.80	4,805,010.68
应收票据	114,995,305.34	200,759,099.45	应付票据	749,952,093.91	1,126,301,496.41
应收账款	9,054,048,621.68	7,740,259,271.52	应付账款	12,064,274,021.10	11,598,099,691.36
应收款项融资	78,013,894.06	135,763,551.00	预收款项	202,775,849.71	205,228,667.48
预付款项	1,086,985,645.75	682,277,517.48	合同负债	7,840,587,925.20	10,727,520,420.69
△应收保费	0.00	0.00	△卖出回购金融资产款	0.00	0.00
△应收分保账款	0.00	0.00	△吸收存款及同业存放	15,019,268.03	10,618,435.65
△应收分保合同准备金	0.00	0.00	△代理买卖证券款	0.00	0.00
其他应收款	2,371,470,335.81	2,744,832,868.33	△代理承销证券款	0.00	0.00
△买入返售金融资产	0.00	0.00	应付职工薪酬	2,092,684,497.41	2,598,309,767.38
存货	23,229,588,078.16	26,521,953,736.11	应交税费	3,322,936,789.24	3,201,049,725.10
合同资产	1,302,822,962.28	1,256,513,858.10	其他应付款	11,182,986,747.24	10,555,747,197.77
持有待售资产	0.00	0.00	△应付手续费及佣金	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	1,918,025,011.77	2,044,537,968.63	△应付分保账款	0.00	0.00
其他流动资产	2,186,402,335.58	2,548,059,059.31	持有待售负债	0.00	0.00
流动资产合计	77,074,245,347.14	71,932,323,895.82	一年内到期的非流动负债	7,965,836,088.51	10,877,927,088.34
非流动资产：			其他流动负债	3,482,248,653.77	887,649,791.31
△发放贷款和垫款	0.00	0.00	流动负债合计	58,260,013,563.68	58,256,646,156.59
债权投资	5,698,156,871.10	5,615,333,239.20	非流动负债：		
☆可供出售金融资产	0.00	0.00	△保险合同准备金	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00	长期借款	46,334,301,326.83	45,282,835,900.73
☆持有至到期投资	0.00	0.00	应付债券	21,211,112,699.20	17,794,979,031.62
长期应收款	25,553,633,558.72	27,192,307,762.67	其中：优先股	0.00	0.00
长期股权投资	3,788,021,204.59	3,772,354,136.08	永续债	0.00	0.00
其他权益工具投资	1,854,109,551.94	1,781,806,140.35	租赁负债	275,967,164.08	319,604,411.58
其他非流动金融资产	3,911,659,079.70	3,644,591,433.19	长期应付款	1,418,331,969.42	1,286,485,187.03
投资性房地产	39,735,072,086.42	39,801,289,389.98	长期应付职工薪酬	737,453,580.79	764,591,513.19
固定资产	52,210,957,990.69	53,074,676,204.07	预计负债	214,692,880.37	226,330,913.22
在建工程	15,850,138,413.49	12,333,885,076.28	递延收益	3,734,151,105.38	3,776,250,479.36
生产性生物资产	0.00	0.00	递延所得税负债	7,714,857,021.94	7,519,011,745.14
油气资产	0.00	0.00	其他非流动负债	14,042,922,133.37	15,896,082,263.34
使用权资产	313,854,720.90	331,633,227.91	非流动负债合计	95,683,789,881.38	92,866,171,445.21
无形资产	23,458,857,952.88	24,097,677,107.92	负债合计	153,943,803,445.06	151,122,817,601.80
开发支出	98,926,603.44	24,110,462.28	所有者权益（或股东权益）：		
商誉	1,368,744,263.84	1,375,338,425.65	实收资本（或股本）	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
长期待摊费用	211,168,983.67	223,016,147.15	其他权益工具	0.00	0.00
递延所得税资产	1,343,253,123.67	1,350,725,314.30	其中：优先股	0.00	0.00
其他非流动资产	7,420,313,086.13	7,727,522,635.53	永续债	0.00	0.00
非流动资产合计	182,816,867,491.18	182,346,266,702.56	资本公积	13,296,159,340.31	18,279,283,133.68
			减：库存股	0.00	0.00
			其他综合收益	-56,245,744.91	-82,280,836.55
			专项储备	10,131,656.94	9,483,607.02
			盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
			△一般风险准备	185,655,190.90	185,655,190.90
			未分配利润	32,006,924,670.93	31,337,632,200.25
			归属于母公司所有者权益合计	51,547,299,517.59	55,834,447,698.72
			*少数股东权益	54,400,009,875.67	47,321,325,297.86
			所有者权益（或股东权益）合计	105,947,309,393.26	103,155,772,996.58
资产总计	259,891,112,838.32	254,278,590,598.38	负债和所有者权益（或股东权益）总计	259,891,112,838.32	254,278,590,598.38

法定代表人：

何海

主管会计工作的负责人：

马金成

会计机构负责人：

王萍



合并利润表

2025年1月1日至2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	25,553,561,042.19	21,693,257,229.02
其中：营业收入	25,475,015,555.40	21,604,124,245.99
其中：主营业务收入	25,201,952,961.06	21,357,080,979.48
其他业务收入	273,062,594.34	247,043,266.51
△利息收入	78,545,486.79	89,132,983.03
△手续费及佣金收入	0.00	0.00
二、营业总成本	20,069,488,732.95	18,450,535,896.86
其中：营业成本	15,627,081,374.43	14,111,319,936.19
其中：主营业务成本	15,502,384,273.98	14,033,826,940.08
其他业务成本	124,697,100.45	77,492,996.11
△利息支出	499,382.97	942,857.37
△手续费及佣金支出	49,357.87	85,321.39
税金及附加	663,886,681.76	208,687,247.50
销售费用	456,794,229.15	441,950,207.68
管理费用	2,003,626,079.68	2,357,426,630.14
研发费用	208,091,334.91	163,465,655.37
财务费用	1,109,460,292.18	1,166,658,041.22
其中：利息费用	1,234,093,731.29	1,337,031,670.87
利息收入	190,160,565.63	197,832,272.32
其他	0.00	0.00
加：其他收益	91,456,810.60	113,918,017.24
投资收益（损失以“-”号填列）	104,041,328.84	206,309,789.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	43,302,324.66	50,237,090.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
☆净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-111,869,631.58	-136,146,594.13
☆信用减值损失（损失以“-”号填列）	-552,974,253.18	-12,570,731.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-625,436,821.07	-3,038,682.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）	400,589.00	17,525,584.62
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,389,690,331.85	3,428,718,714.79
加：营业外收入	15,375,616.87	26,981,257.13
减：营业外支出	12,602,462.28	23,812,632.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,392,463,486.44	3,431,887,339.39
减：所得税费用	1,918,047,018.47	1,165,805,214.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,474,416,467.97	2,266,082,124.53
归属于母公司所有者的净利润	937,418,768.80	954,769,010.51
*少数股东损益	1,536,997,699.17	1,311,313,114.02

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并现金流量表

2025年1月1日至2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	23,779,294,110.61	23,191,769,659.72
△客户存款和同业存放款项净增加额	0.00	0.00
△向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
△向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00
△收到原保险合同保费取得的现金	0.00	0.00
△收到再保业务现金净额	0.00	0.00
△保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	0.00	0.00
△收取利息、手续费及佣金的现金	76,563,899.18	87,230,816.87
△拆入资金净增加额	0.00	0.00
△回购业务资金净增加额	0.00	2,000,366,328.81
△代理买卖证券收到的现金净额	0.00	0.00
收到的税费返还	391,236,240.43	166,075,360.59
收到其他与经营活动有关的现金	5,070,887,341.04	4,938,213,226.88
经营活动现金流入小计	29,317,981,591.26	30,383,655,392.87
购买商品、接收劳务支付的现金	11,312,350,932.11	11,266,583,037.02
△客户贷款及垫款净增加额	0.00	0.00
△存放中央银行和同业款项净增加额	189,900,240.55	0.00
△支付原保险合同赔付款项的现金	0.00	0.00
△拆出资金净增加额	0.00	0.00
△支付利息、手续费及佣金的现金	12,733,845.56	973,716.38
△支付保单红利的现金	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,777,616,942.74	2,976,322,351.49
支付的各项税费	2,803,492,098.76	1,963,431,203.87
支付其他与经营活动有关的现金	3,438,227,086.75	3,750,391,967.17
经营活动现金流出小计	20,534,321,146.47	19,957,702,275.93
经营活动产生的现金流量净额	8,783,660,444.79	10,425,953,116.94
二、投资活动产生的现金流量：	—	—
收回投资收到的现金	29,277,405,180.46	10,287,304,107.59
取得投资收益收到的现金	183,998,679.46	112,787,937.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	2,989,931.45	9,040,957.08
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0.00	15,866,958.36
收到其他与投资活动有关的现金	87,203,987.47	550,065,175.09
投资活动现金流入小计	29,551,597,778.84	10,975,065,135.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,730,097,301.17	4,889,989,018.00
投资支付的现金	31,043,303,577.57	22,393,139,673.05
△质押贷款净增加额	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	3,857,613.45
支付其他与投资活动有关的现金	435,989,591.55	2,833,643,563.26
投资活动现金流出小计	36,209,390,470.29	30,120,629,867.76
投资活动产生的现金流量净额	-6,657,792,691.45	-19,145,564,732.28
三、筹资活动产生的现金流量：	—	—
吸收投资收到的现金	801,548,358.48	339,453,683.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	699,941,000.00	25,168,250.00
取得借款所收到的现金	16,410,236,729.34	36,103,452,481.80
△发行债券收到的现金	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	475,424,257.63	114,086,628.99
筹资活动现金流入小计	17,687,209,345.45	36,556,992,794.22
偿还债务所支付的现金	10,227,585,304.51	27,135,015,633.38
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,785,268,373.96	1,615,958,281.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	179,373,547.04	189,094,085.07
支付其他与筹资活动有关的现金	558,076,442.97	1,048,349,405.23
筹资活动现金流出小计	12,570,930,121.44	29,799,323,319.62
筹资活动产生的现金流量净额	5,116,279,224.01	6,757,669,474.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,277,318.96	45,216,250.72
五、现金及现金等价物净增加额	7,224,869,658.39	-1,916,725,890.02
加：期初现金及现金等价物余额	21,284,731,461.09	24,369,135,261.95
六、期末现金及现金等价物余额	28,509,601,119.48	22,452,409,371.93

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



合并所有者权益变动表
2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项 目	行次	本年金额													
		实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	所有者权益合计
			优先股	永续债	其他										
栏 次	—	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
一、上年年末余额	1	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	18,279,283,133.68	0.00	-82,280,836.55	9,483,607.02	104,674,403.42	185,655,190.90	31,337,632,200.25	55,834,447,698.72	47,321,325,297.86	103,155,772,996.58
加：会计政策变更	2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	4	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、本年初余额	5	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	18,279,283,133.68	0.00	-82,280,836.55	9,483,607.02	104,674,403.42	185,655,190.90	31,337,632,200.25	55,834,447,698.72	47,321,325,297.86	103,155,772,996.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6	0.00	0.00	0.00	0.00	-4,983,123,793.37	0.00	26,035,091.64	648,049.92	0.00	0.00	669,292,470.68	-4,287,148,181.13	7,078,684,577.81	2,791,536,396.68
（一）综合收益总额	7	—	—	—	—	—	—	26,035,091.64	—	—	—	937,418,768.80	963,453,860.44	1,658,678,961.00	2,622,132,821.44
（二）所有者投入和减少资本	8	0.00	0.00	0.00	0.00	-4,983,123,793.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-4,983,123,793.37	5,906,721,691.85	923,597,898.48
1.所有者投入的普通股	9	0.00	—	—	—	741,607,358.48	—	—	—	—	—	—	741,607,358.48	828,249,259.59	1,569,856,618.07
2.其他权益工具持有者投入资本	10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	0.00
3.股份支付计入所有者权益的金额	11	0.00	—	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	0.00
4.其他	12	0.00	—	—	—	-5,724,731,151.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5,724,731,151.85	5,078,472,432.26	-646,258,719.59
（三）专项储备提取和使用	13	0.00	—	—	—	0.00	0.00	0.00	648,049.92	0.00	0.00	0.00	648,049.92	-1,259,032.92	-610,983.00
1.提取专项储备	14	—	—	—	—	—	—	—	5,201,646.88	—	—	—	5,201,646.88	1,807,806.59	7,009,453.47
2.使用专项储备	15	—	—	—	—	—	—	—	-4,553,596.96	—	—	—	-4,553,596.96	-3,066,839.51	-7,620,436.47
（四）利润分配	16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-268,126,298.12	-268,126,298.12	-485,457,042.12	-753,583,340.24
1.提取盈余公积	17	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00
其中：法定公积金	18	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00
任意公积金	19	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00
#储备基金	20	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00
#企业发展基金	21	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00
#利润归还投资	22	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00
2.提取一般风险准备	23	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	0.00	—	0.00
3.对所有者（或股东）的分配	24	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-270,108,150.00	-270,108,150.00	-485,457,042.12	-753,565,192.12
4.其他	25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,981,851.88	1,981,851.88	0.00	1,981,851.88
（五）所有者权益内部结转	26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增资本（或股本）	27	0.00	—	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00
2.盈余公积转增资本（或股本）	28	0.00	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	—	0.00	—	0.00
3.盈余公积弥补亏损	29	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00
4.设定受益计划变动额结转留存收益	30	—	—	—	—	—	—	0.00	—	—	—	0.00	0.00	—	0.00
△5.其他综合收益结转留存收益	31	—	—	—	—	—	—	0.00	—	—	—	0.00	0.00	—	0.00
△6.其他	32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本年年末余额	33	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	13,296,159,340.31	0.00	-56,245,744.91	10,131,656.94	104,674,403.42	185,655,190.90	32,006,924,670.93	51,547,299,517.59	54,400,009,875.67	105,947,309,393.26

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并所有者权益变动表
2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项 目	行次	上年金额													少数股东权益	所有者权益合计
		归属于母公司所有者权益														
		实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	小计			
栏 次	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28		
一、上年年末余额	1	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	14,875,631,825.50	0.00	-220,129,968.24	5,707,583.41	104,674,403.42	185,655,190.90	30,655,761,164.71	51,607,300,199.70	47,512,239,450.73	99,119,539,650.43	
加：会计政策变更	2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
前期差错更正	3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
其他	4	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、本年初余额	5	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	14,875,631,825.50	0.00	-220,129,968.24	5,707,583.41	104,674,403.42	185,655,190.90	30,655,761,164.71	51,607,300,199.70	47,512,239,450.73	99,119,539,650.43	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6	0.00	0.00	0.00	0.00	471,122,179.61	0.00	19,986,318.50	41,791.51	0.00	0.00	954,736,574.73	1,445,886,864.35	852,307,602.67	2,298,194,467.02	
（一）综合收益总额	7	—	—	—	—	—	—	19,986,318.50	—	—	—	954,769,010.51	974,755,329.01	946,292,047.55	1,921,047,376.56	
（二）所有者投入和减少资本	8	0.00	0.00	0.00	0.00	471,122,179.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	471,122,179.61	465,341,497.97	936,463,677.58	936,463,677.58	
1.所有者投入的普通股	9	0.00	—	—	—	273,285,433.40	—	—	—	—	—	—	273,285,433.40	465,341,497.97	738,626,931.37	
2.其他权益工具持有者投入资本	10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	0.00	
3.股份支付计入所有者权益的金额	11	0.00	—	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	0.00	
4.其他	12	0.00	—	—	—	197,836,746.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	197,836,746.21	0.00	197,836,746.21	
（三）专项储备提取和使用	13	0.00	—	—	—	0.00	0.00	0.00	41,791.51	0.00	0.00	0.00	41,791.51	0.00	41,791.51	
1.提取专项储备	14	—	—	—	—	—	—	—	55,407.88	—	—	—	55,407.88	0.00	55,407.88	
2.使用专项储备	15	—	—	—	—	—	—	—	-13,616.37	—	—	—	-13,616.37	0.00	-13,616.37	
（四）利润分配	16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-32,435.78	-32,435.78	-559,325,942.85	—	-559,358,378.63	
1.提取盈余公积	17	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00	
其中：法定公积金	18	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00	
任意公积金	19	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00	
#储备基金	20	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00	
#企业发展基金	21	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00	
#利润归还投资	22	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00	
2.提取一般风险准备	23	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	0.00	—	0.00	
3.对所有者（或股东）的分配	24	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	0.00	-559,325,942.85	-559,325,942.85	
4.其他	25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-32,435.78	-32,435.78	0.00	—	-32,435.78	
（五）所有者权益内部结转	26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.资本公积转增资本（或股本）	27	0.00	—	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	
2.盈余公积转增资本（或股本）	28	0.00	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	—	0.00	—	0.00	
3.盈余公积弥补亏损	29	—	—	—	—	—	—	—	—	0.00	—	0.00	0.00	—	0.00	
4.设定受益计划变动额结转留存收益	30	—	—	—	—	—	—	0.00	—	—	—	0.00	0.00	—	0.00	
☆5.其他综合收益结转留存收益	31	—	—	—	—	—	—	0.00	—	—	—	0.00	0.00	—	0.00	
6.其他	32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
四、本年年末余额	33	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	15,346,754,005.11	0.00	-200,143,649.74	5,749,374.92	104,674,403.42	185,655,190.90	31,610,497,739.44	53,053,187,064.05	48,364,547,053.40	101,417,734,117.45	

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司资产负债表
2025年6月30日

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

审计类型：未经审计
金额单位：元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	项目	2025年6月30日	2024年12月31日
流动资产：			流动负债：		
货币资金	2,800,972,142.61	719,625,674.63	短期借款	2,589,169,027.84	1,582,152,777.78
△结算备付金	0.00	0.00	△向中央银行借款	0.00	0.00
△拆出资金	0.00	0.00	△吸收存款及同业存放	0.00	0.00
交易性金融资产	4,500,000,000.00	2,550,326,596.02	△拆入资金	0.00	0.00
☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	☆以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
应收账款	0.00	0.00	应付票据	0.00	0.00
应收账款融资	0.00	0.00	应付账款	0.00	0.00
预付款项	3,228,705.11	2,550,212.16	预收款项	0.00	0.00
△应收保费	0.00	0.00	合同负债	0.00	0.00
△应收分保账款	0.00	0.00	△卖出回购金融资产款	0.00	0.00
△应收分保准备金	0.00	0.00	△应付手续费及佣金	0.00	0.00
其他应收款	8,935,714,947.41	10,603,022,564.64	应付职工薪酬	3,828,922.20	21,279,964.37
△买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	364,949.18	1,813,201.19
存货	0.00	0.00	其他应付款	4,539,841,491.00	4,560,723,928.96
合同资产	0.00	0.00	△应付分保账款	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00	△保险合同准备金	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	△代理买卖证券款	0.00	0.00
其他流动资产	124,035.50	591,210.86	△代理承销证券款	0.00	0.00
流动资产合计	16,240,039,830.63	13,876,116,258.31	持有待售负债	0.00	0.00
非流动资产：			一年内到期的非流动负债	3,334,546,218.20	6,311,917,836.22
△发放贷款及垫款	0.00	0.00	其他流动负债	3,012,571,232.89	0.00
债权投资	0.00	0.00	流动负债合计	13,480,321,841.31	12,477,887,708.52
☆可供出售金融资产	0.00	0.00	非流动负债：		
其他债权投资	0.00	0.00	长期借款	2,232,000,000.00	2,233,000,000.00
☆持有至到期投资	0.00	0.00	应付债券	19,794,487,642.28	16,395,837,853.43
长期应收款	4,293,575,800.49	4,634,388,987.98	其中：优先股	0.00	0.00
长期股权投资	32,845,742,817.48	31,170,432,416.56	永续债	0.00	0.00
其他权益工具投资	392,379,951.78	392,379,951.78	租赁负债	84,622,568.73	73,219,361.48
其他非流动金融资产	0.00	0.00	长期应付款	4,710,992,833.33	5,210,992,833.33
投资性房地产	0.00	0.00	长期应付职工薪酬	0.00	0.00
固定资产	9,193,569.44	10,198,852.41	预计负债	0.00	0.00
在建工程	0.00	0.00	递延收益	0.00	0.00
生产性生物资产	0.00	0.00	递延所得税负债	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	其他非流动负债	0.00	0.00
使用权资产	82,149,313.61	93,884,929.85	非流动负债合计	26,822,103,044.34	23,913,050,048.24
无形资产	20,061,241.03	20,468,636.09	负债合计	40,302,424,885.65	36,390,937,756.76
开发支出	0.00	0.00	所有者权益（或股东权益）：		
商誉	0.00	0.00	实收资本（或股本）	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
长期待摊费用	10,335,116.33	15,377,262.17	其他权益工具	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00	其中：优先股	0.00	0.00
其他非流动资产	39,505,173.35	34,125,635.10	永续债	0.00	0.00
非流动资产合计	37,692,942,983.51	36,371,256,671.94	资本公积	10,447,200,058.20	9,748,092,317.28
			减：库存股	0.00	0.00
			其他综合收益	10,260,286.26	10,260,286.26
			专项储备	0.00	0.00
			盈余公积	104,674,403.42	104,674,403.42
			△一般风险准备	0.00	0.00
			未分配利润	-2,931,576,819.39	-2,006,591,833.47
			归属于母公司所有者权益合计	13,630,557,928.49	13,856,435,173.49
			所有者权益（或股东权益）合计	13,630,557,928.49	13,856,435,173.49
资产总计	53,932,982,814.14	50,247,372,930.25	负债和所有者权益（或股东权益）总计	53,932,982,814.14	50,247,372,930.25

注：表中带*科目为合并会计报表专用；加△科目项目为金融类企业专用；带#为外商投资企业专用；加☆为执行新收入/新金融工具/新准则企业适用。

法定代表人：

何海

主管会计工作的负责人：

马强威

会计机构负责人：

王芽芽



母公司利润表
2025年1月1日至2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	0.00	0.00
其中：营业收入	0.00	0.00
其中：主营业务收入	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
△利息收入	0.00	0.00
二、营业总成本	750,722,568.15	1,086,260,232.27
其中：营业成本	0.00	0.00
其中：主营业务成本	0.00	0.00
其他业务成本	0.00	0.00
△利息支出	0.00	0.00
△手续费及佣金支出	0.00	0.00
税金及附加	687,377.22	1,720,398.80
销售费用	0.00	0.00
管理费用	503,286,722.32	814,828,407.52
研发费用	1,380,866.17	1,847,771.69
财务费用	245,367,602.44	267,863,654.26
其中：利息费用	375,085,515.42	425,268,432.91
利息收入	126,055,249.99	161,785,611.92
加：其他收益	92,883.56	599,258.01
投资收益（损失以“-”号填列）	95,611,079.05	618,387,473.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
☆净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	53,671.48
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-655,018,605.54	-467,219,829.51
加：营业外收入	141,769.62	97,783.43
减：营业外支出	0.00	0.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-654,876,835.92	-467,122,046.08
减：所得税费用	0.00	0.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-654,876,835.92	-467,122,046.08
归属于母公司所有者的净利润	-654,876,835.92	-467,122,046.08
*少数股东损益		

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司现金流量表
2025年1月1日至2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	0.00	0.00
△收取利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	427,219,053.70	2,848,813,774.98
经营活动现金流入小计	427,219,053.70	2,848,813,774.98
购买商品、接收劳务支付的现金	0.00	0.00
△存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00
△支付利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	44,310,196.57	53,798,937.35
支付的各项税费	5,157,097.18	6,917,831.71
支付其他与经营活动有关的现金	555,330,356.58	658,312,860.69
经营活动现金流出小计	604,797,650.33	719,029,629.75
经营活动产生的现金流量净额	-177,578,596.63	2,129,784,145.23
二、投资活动产生的现金流量：	—	—
收回投资收到的现金	5,885,000,000.00	5,502,337,972.92
取得投资收益收到的现金	703,577,571.35	791,841,891.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.00	21,842.95
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	500,055,712.05
投资活动现金流入小计	6,588,577,571.35	6,794,257,418.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,653,892.47	1,327,997.80
投资支付的现金	7,726,002,660.00	20,650,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	500,000,000.00
投资活动现金流出小计	7,729,656,552.47	21,151,327,997.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,141,078,981.12	-14,357,070,578.86
三、筹资活动产生的现金流量：	—	—
吸收投资收到的现金	35,000,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款所收到的现金	10,400,000,000.00	31,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	10,435,000,000.00	31,500,000,000.00
偿还债务所支付的现金	6,002,000,000.00	18,002,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	582,102,466.00	296,105,659.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	450,976,948.41	757,700,014.59
筹资活动现金流出小计	7,035,079,414.41	19,055,805,674.34
筹资活动产生的现金流量净额	3,399,920,585.59	12,444,194,325.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	2,081,263,007.84	216,907,892.03
加：期初现金及现金等价物余额	219,622,600.48	2,473,833,824.90
六、期末现金及现金等价物余额	2,300,885,608.32	2,690,741,716.93

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司所有者权益变动表
2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项 目	行次	本年金额													
		归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计
		实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准备	未分配利润	小计		
栏 次	—	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
一、上年年末余额	1	6,000,000,000.00				9,748,092,317.28		10,260,286.26		104,674,403.42		-2,006,591,833.47	13,856,435,173.49		13,856,435,173.49
加：会计政策变更	2	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
前期差错更正	3	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
其他	4														
二、本年初余额	5	6,000,000,000.00				9,748,092,317.28		10,260,286.26		104,674,403.42		-2,006,591,833.47	13,856,435,173.49		13,856,435,173.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6	0.00	0.00	0.00	0.00	699,107,740.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-924,984,985.92	-225,877,245.00	0.00	-225,877,245.00
（一）综合收益总额	7	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-654,876,835.92	-654,876,835.92		-654,876,835.92
（二）所有者投入和减少资本	8														
1.所有者投入资本	9		---	---	---				---	---	---	---			
2.其他权益工具持有者投入资本	10														
3.股份支付计入所有者权益的金额	11		---	---	---										
4.其他	12		---	---	---										
（三）专项储备提取和使用	13														
1.提取专项储备	14	---	---	---	---							---			
2.使用专项储备	15	---	---	---	---							---			
（四）利润分配	16											-270,108,150.00	-270,108,150.00		-270,108,150.00
1.提取盈余公积	17	---	---	---	---										
其中：法定公积金	18	---	---	---	---										
任意公积金	19														
#储备基金	20	---	---	---	---										
#企业发展基金	21														
#利润归还投资	22	---	---	---	---										
2.提取一般风险准备	23	---	---	---	---										
3.对所有者（或股东）的分配	24	---	---	---	---							-270,108,150.00	-270,108,150.00		-270,108,150.00
4.其他	25														
（五）所有者权益内部结转	26					699,107,740.92							699,107,740.92		699,107,740.92
1.资本公积转增资本（或股本）	27		---	---	---							---			
2.盈余公积转增资本（或股本）	28														
3.盈余公积弥补亏损	29	---	---	---	---										
4.设定受益计划变动额结转留存收益	30	---	---	---	---										
☆5.其他综合收益结转留存收益	31	---	---	---	---										
6.其他	32					699,107,740.92							699,107,740.92		699,107,740.92
四、本年年末余额	33	6,000,000,000.00				10,447,200,058.20	0.00	10,260,286.26	0.00	104,674,403.42		-2,931,576,819.39	13,630,557,928.49		13,630,557,928.49

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司所有者权益变动表
2025年6月30日

审计类型：未经审计

编制单位：广东粤海控股集团有限公司

金额单位：元

项 目	上年金额													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	△一般风险准 备	未分配利润	小计			
栏 次	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	
一、上年年末余额	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	9,748,092,317.28	0.00	15,884,710.49	0.00	104,674,403.42	0.00	-2,675,123,615.99	13,193,527,815.20	0.00	13,193,527,815.20	
加：会计政策变更	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
前期差错更正	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、本年初余额	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	9,748,092,317.28	0.00	15,884,710.49	0.00	104,674,403.42	0.00	-2,675,123,615.99	13,193,527,815.20	0.00	13,193,527,815.20	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-467,122,046.08	-467,122,046.08	0.00	-467,122,046.08	
（一）综合收益总额	---	---	---	---	---	---	0.00	---	---	---	-467,122,046.08	-467,122,046.08	0.00	-467,122,046.08	
（二）所有者投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.所有者投入资本	0.00	---	---	---	0.00	---	---	---	---	---	---	0.00	0.00	0.00	
2.其他权益工具持有者投入资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	---	---	---	---	---	---	0.00	0.00	0.00	
3.股份支付计入所有者权益的金额	0.00	---	---	---	0.00	---	---	---	---	---	---	0.00	0.00	0.00	
4.其他	0.00	---	---	---	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
（三）专项储备提取和使用	0.00	---	---	---	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.提取专项储备	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	---	---	0.00	0.00	0.00	
2.使用专项储备	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	---	---	0.00	0.00	0.00	
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.提取盈余公积	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
其中：法定公积金	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
任意公积金	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
#储备基金	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
#企业发展基金	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
#利润归还投资	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
2.提取一般风险准备	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	0.00	0.00	---	0.00	
3.对所有者（或股东）的分配	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	0.00	0.00	0.00	
4.其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
（五）所有者权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.资本公积转增资本（或股本）	0.00	---	---	---	0.00	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	
2.盈余公积转增资本（或股本）	0.00	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	---	0.00	---	0.00	
3.盈余公积弥补亏损	---	---	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
4.设定受益计划变动额结转留存收益	---	---	---	---	---	---	0.00	---	---	---	0.00	0.00	---	0.00	
☆5.其他综合收益结转留存收益	---	---	---	---	---	---	0.00	---	0.00	---	0.00	0.00	---	0.00	
6.其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
四、本年年末余额	6,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	9,748,092,317.28	0.00	15,884,710.49	0.00	104,674,403.42	0.00	-3,142,245,662.07	12,726,405,769.12	0.00	12,726,405,769.12	

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

广东粤海控股集团有限公司

2025 年半年度财务报表附注

一、公司的基本情况

广东粤海控股集团有限公司（以下简称本公司，在包含子公司时统称本集团或广东粤海）是由广东省人民政府投资设立的国有资产经营机构，成立于 2000 年 1 月 31 日，为有限责任公司（国有全资）。广东粤海于 2020 年 7 月 1 日取得广东省工商行政管理局核发的社会信用代码为 914400007247801027 的企业法人营业执照，注册资本为 600,000.00 万元，法定代表人：白涛，注册地址：广州市天河区珠江西路 21 号 54 至 58 层。

本集团最终控制人为广东省人民政府。本集团设立了董事会和审计专员办事处。董事会是本集团的最高权力机构，总经理对董事会负责。本集团下设战略发展部、资本投资部、人力资源部、财务部、法务风控部、办公室、审计部、党群工作部、纪检监察室、工程管理部、安全应急环保部、科技创新部、数智信息部和重点项目办公室。

本公司经营范围包括：实业投资，项目开发，租赁，室内装修，通讯技术开发、技术服务，提供以上与经营有关的信息咨询服务。

本集团业务涉及公用事业及基础设施、制造业、房地产、酒店、物业管理、零售批发、金融等行业，以资本投资为主业，主要投向水务及水环境治理、城市综合体开发及相关服务、现代产业园区开发及产业投资等领域。

二、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和陆续颁布的各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）的相关规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

三、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团 2025 年 6 月 30 日的财务状况、截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间的经营成果和现金流量。

四、重要会计政策和会计估计

(一) 会计期间

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(二) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

本公司境外子公司根据其经营所处的主要经济环境以港币作为记账本位币。本财务报表以人民币列示。

(三) 记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为基础，除特别说明的计价基础外，均以历史成本为计价原则。

(四) 企业合并

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

1、 同一控制下的企业合并

合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方的资产和负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础计量。被合并各方采用的会计政策与合并方不一致的，合并方在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

为进行企业合并而发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益。

为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

2、 非同一控制下的企业合并

购买方在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公

允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

同时满足以下条件的，通常可以判断实现了控制权的转移：

- 1) 企业合并合同或协议已获内部权力机构审批通过；
- 2) 企业合并事项需经国家有关主管部门审批的，已获得批准；
- 3) 参与合并各方已办理了必要的财产权交接手续；
- 4) 购买方已支付了合并价款的大部分（一般超过 50%），并有能力、有计划支付剩余款项；
- 5) 购买方实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，并享有相应的收益、承担相应的风险。

出售日的确定方法：一般判断交易完成后，丧失控制权时点为出售日时点。

(五) 合并财务报表的编制方法

1、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及本集团全部子公司。

控制，是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

2、合并程序

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东

在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，仍应当冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

（2）处置子公司

①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

(3) 购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(六) 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，详见本附注“四、（十五）长期股权投资”。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公

司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(八) 外币业务和外币报表折算

1、 外币交易

外币业务采用按发生当月月初中国人民银行公布的市场汇价（中间价）作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。资产负债表日对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额计入其他综合收益，其他差额计入当期损益。

2、 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用会计期间的平均汇率折算。

现金流量表所有项目均采用会计期间的平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表所有者权益中的其他综合收益项目反映。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

(九) 金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

1、金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）：

- 业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将本应分类为以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

（3）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易

费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

3、金融资产终止确认和金融资产转移

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

- 收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- 金融资产已转移，且已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对金融资产的控制。

发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的

输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产减值的测试方法及会计处理方法

本公司以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和财务担保合同等的预期信用损失进行估计。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该金融资产计提减值准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》（2017）规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。

7、金融资产和金融负债的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利当前是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表中列示。

8、金融负债与权益工具的区分及相关处理

权益工具是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后资产中的剩余权益的合同，如果公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务为金融负债。

金融工具属于金融负债的，相关利息、股利、利得、损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，应当计入当期损益。

金融工具属于权益工具的，其发行、回购、出售、注销时，发行方应当作为权益的变动处理，不应当确认权益工具的公允价值变动，发行方对权益工具的持有方的分配应作利润分配处理。

(十) 套期工具

1、套期保值的分类

(1) 公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺（除外汇风险外）的公允价值变动风险进行的套期。

(2) 现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的外汇风险。

(3) 境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险进行的套期。境外经营净投资，是指企业在境外经营净资产中的权益份额。

2、套期关系的指定及套期有效性的认定

在套期关系开始时，本公司对套期关系有正式的指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具性质及其数量、被套期项目性质及其数量、被套期风险的性质、套期类型、以及本公司对套期工具有效性的评估。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度。

本公司持续地对套期有效性进行评价，判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否满足运用套期会计对于有效性的要求。如果不满足，则终止运用套期关系。

运用套期会计，应当符合下列套期有效性的要求：

- (1) 被套期项目与套期工具之间存在经济关系。
- (2) 被套期项目与套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响

不占主导地位。

（3）采用适当的套期比率，该套期比率不会形成被套期项目与套期工具相对权重的失衡，从而产生与套期会计目标不一致的会计结果。如果套期比率不再适当，但套期风险管理目标没有改变的，应当对被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使得套期比率重新满足有效性的要求。

3、套期会计处理方法

（1）公允价值套期

套期衍生工具的公允价值变动计入当期损益。被套期项目的公允价值因套期风险而形成的变动，计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的金融工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在调整日至到期日之间的剩余期间内进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止针对套期风险产生的公允价值变动而进行的调整。

如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

（2）现金流量套期

套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益，属于无效套期的部分，计入当期损益。

如果被套期交易影响当期损益的，如当被套期财务收入或财务费用被确认或预期销售发生时，则将其他综合收益中确认的金额转入当期损益。如果被套期项目是一项非金融资产或非金融负债的成本，则原在其他综合收益中确认的金额转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额（或则原在其他综合收益中确认的，在该非金融资产或非金融负债影响损益的相同期间转出，计入当期损益）。

如果预期交易或确定承诺预计不会发生，则以前计入其他综合收益中的套期工具累计利得或损失转出，计入当期损益。如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但并未被替换或展期），或者撤销了对套期关系的指定，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易或确定承诺影响当期损益。

（3）境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，包括作为净投资的一部分的货币性项目的套期，

其处理与现金流量套期类似。套期工具的利得或损失中被确定为有效套期的部分计入其他综合收益，而无效套期的部分确认为当期损益。处置境外经营时，任何计入其他综合收益的累计利得或损失转出，计入当期损益。

(十一) 应收票据

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。应收票据的减值测试详见本附注“四、（九）、（6）金融工具-金融资产减值的测试方法及会计处理方法”处理。

(十二) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

详见本附注“四、（九）、（6）金融工具-金融资产减值的测试方法及会计处理方法”处理。

(十三) 存货

1、 存货的分类

存货分为尚未开发的土地储备、已建待出售物业、在建待出售物业、原材料、在产品、库存商品等。

2、 存货取得和发出的计价方法、存货的盘存制度及摊销

存货按成本进行初始计量。

开发产品的实际成本包括土地出让金、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用。开发产品发出时，采用个别计价法确定其实际成本。

除开发产品外的存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

原材料、在产品、库存商品等发出时采用加权平均法。

存货盘存制度采用永续盘存制。

3、 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、 存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

(十四) 合同资产

1、 合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

2、 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“四、（九）、（6）金融工具-金融资产减值的测试方法及会计处理方法”。

(十五) 长期股权投资

1、 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、 初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。

(2) 通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

（1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（简称“其他所有者权益变动”），调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益，但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损，除负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认为金融资产，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，属于一揽子交易的，各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。

4、长期股权投资减值准备的确认标准、计提方法

本公司于资产负债表日判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。

长期股权投资存在减值迹象的，如当出现长期股权投资的账面价值大于享有被投资单位所有者权益账面价值的份额等类似情况时，本公司对长期股权投资进行减值测试。

减值测试结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十六) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租

的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，于发生时计入当期损益。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，在资产负债表日采用公允价值模式进行后续计量，不对投资性房地产计提折旧或进行摊销，以资产负债表日投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

本公司选择公允价值计量的依据：（1）投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场。（2）本公司能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

本公司确定投资性房地产的公允价值时，参照活跃市场上同类或类似房地产的现行市场价格；无法取得同类或类似房地产的现行市场价格的，参照活跃市场上同类或类似房地产的最近交易价格，并考虑资产状况、所在位置、交易情况、交易日期等因素，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计；或基于预计未来获得的租金收益和有关现金流量的现值确定其公允价值。

（十七）固定资产

1、固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本（并考虑预计弃置费用因素的影响）进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20-80年	5%-10%	1.13%-4.75%
机器设备	年限平均法	5-35年	5%-10%	2.57%-19.00%
运输设备	年限平均法	4-10年	5%-10%	9.00%-23.75%
电子设备	年限平均法	3-10年	5%-10%	9.00%-31.67%
酒店业家具	年限平均法	3-5年	5%-10%	19.00%-31.67%
办公设备及其他设备	年限平均法	3-20年	5%-10%	4.5%-31.67%

3、固定资产后续支出的会计处理

固定资产的后续支出是指固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

4、固定资产减值准备的确认标准、计提方法

本公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至

可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，本公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

5、固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(十八) 在建工程

1、在建工程的初始计量和在建工程结转为固定资产的标准

在建工程成本按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

2、在建工程减值准备的确认标准、计提方法

本公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，以单项在建工程为基础估计其可收回金额。难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十九) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资

产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额计入当期损益。

(二十) 无形资产

1、 无形资产的确认

无形资产，是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。同时满足下列条件时，无形资产才予以确认：

- (1) 与该无形资产有关的经济利益很可能流入本公司；
- (2) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、 无形资产的计价方法

- (1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

- (2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

3、 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计

未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、开发阶段支出符合资本化的具体条件

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，无论是否存在减值迹象，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。商誉减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(二十二) 长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

(二十三) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

(二十四) 职工薪酬

1、短期薪酬

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和

住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本，其中，非货币性福利按照公允价值计量。

2、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

3、离职后福利

（1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

此外，本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受

益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

(二十五) 股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

1、以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内每个资产负债表日，本公司根据对可行权权益工具数量的最佳估计，按照授予日公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，则本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

2、以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的股份支付交易，本公司在授予日按照承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，本公司以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

本公司修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的，在修改日（无论发生在等待期内还是等待期结束后），本

公司按照所授予权益工具当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将已取得的服务计入资本公积，同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债，两者之间的差额计入当期损益。如果由于修改延长或缩短了等待期，本公司按照修改后的等待期进行会计处理。

3、权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的股份等权益工具，按照活跃市场中的报价，同时考虑授予股份所依据的条款和条件，确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的股票期权等权益工具，采用期权定价模型等估值技术，并同时考虑授予股份所依据的条款和条件，确定其公允价值。

4、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

(二十六) 应付债券

本公司对外发行的债券按照公允价值扣除交易成本后的金额进行初始计量，并在债券存续期间采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

利息费用除在符合借款费用资本化条件时予以资本化外，直接计入当期损益。

(二十七) 预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；

- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(二十八) 收入

1、收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。本公司根据合同条款，结合其以往的习惯做法确定交易价格，并在确定交易价格时，考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。本公司以不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额确定包含可变对价的交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，并在合同期间内采用实际利率法摊销该交易价格与合同对价之间的差额。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

- 本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务。
- 本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- 客户已接受该商品或服务。

2、同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

(二十九) 合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于其他企业会计准则规范范围的，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- 1、该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关；
- 2、该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；
- 3、该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司将其在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

(三十) 政府补助

1、 政府补助的分类

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、 政府补助的计量及终止确认

政府补助在本公司能够满足其所附条件并且能够收到时，予以确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

3、政府补助的返还的会计处理

本公司对于已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分情况进行会计处理：

- （一）初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；
- （二）存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；
- （三）属于其他情况的，直接计入当期损益。

（三十一）递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：

- 商誉的初始确认；
- 既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易或事项。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

(三十二) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

1、 本公司作为承租人

(1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 公司发生的初始直接费用；
- 公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。但不包括属于为生产存货而发生的成本。

本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（2）租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：

- 固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 根据公司提供的担保余值预计应支付的款项；
- 购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；

本公司采用租赁内含利率作为折现率，但如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将差额计入当期损益：

- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

（3）短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购

买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

（4）租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 1) 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 2) 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

2、本公司作为出租人

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

（1）经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

（2）融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租

赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“四、（九）金融工具”进行会计处理。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；

假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本附注“四、（九）金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。

3、售后租回交易

公司按照本附注“四、（二十八）收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

（1）作为承租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司作为承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。金融负债的会计处理详见本附注“四、（九）金融工具”。

（2）作为出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为出租人对资产购买进行会计处理，并根据前述“2、本公司作为出租人”的政策对资产出租进行会计处理；售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司作为出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本附注“四、（九）金融工具”。

(三十三) 持有待售及终止经营

1、 持有待售

主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

（2）出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

划分为持有待售的非流动资产（不包括金融资产、递延所得税资产、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、职工薪酬形成的资产）或处置组，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，应当将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

2、 终止经营

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：

（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

持续经营损益和终止经营损益在利润表中分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

(三十四) 公允价值计量

本公司以公允价值计量相关资产或负债时，基于如下假设：

— 市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易；

— 出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。不存在主要市场的，假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。

— 采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

本公司将根据交易性质和相关资产或负债的特征等，以其交易价格作为初始确认的公允价值。

其他相关会计准则要求或者允许公司以公允价值对相关资产或负债进行初始计量，且其交易价格与公允价值不相等的，公司将相关利得或损失计入当期损益，但其他相关会计准则另有规定的除外。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用估值技术时考虑了在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。估值技术的输入值优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

— 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

— 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

— 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

五、会计政策和会计估计变更以及差错更正、其他调整的说明

(一) 会计政策变更

本集团本报告期无会计政策变更事项。

(二) 会计估计变更

本集团本报告期无会计估计变更事项。

(三) 重要前期差错更正

本集团本报告期无重要前期差错更正事项。

六、资产负债表日后事项

经中国银行间市场交易商协会中市协注〔2024〕DFI17号文件批准，本公司在全国银行间债券市场发行“广东粤海控股集团有限公司 2025 年度第六期超短期融资券”“广东粤海控股集团有限公司 2025 年度第一期中期票据”“广东粤海控股集团有限公司 2025 年度第七期超短期融资券”，上述债券发行金额均为 10 亿元。发行日分别为 2025 年 7 月 14 日、7 月 22 日及 8 月 10 日，其中，短期融资券发行期限均为 100 天，中期票据发行期限为 3 年；发行利率分别为 1.48%、1.75%及 1.44%。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕1568 号文批准，本公司于 2025 年 7 月 7 日在深圳交易所发行“广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）”，发行金额 11 亿元，发行日 2025 年 7 月 7 日，期限 10 年，发行利率 2.08%。

除存在上述事项外，截至报告披露日，本集团无其他重大资产负债表日后事项。

七、合并财务报表重要项目的说明（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（一）货币资金

项目	2025 年 6 月末	2024 年末
库存现金	2,357,017.65	3,200,016.34
银行存款	29,961,102,138.99	22,426,117,723.90
其他货币资金	373,448,458.78	2,165,489,277.59
合计	30,336,907,615.42	24,594,807,017.83
其中：存放在境外的款项总额	2,918,630,610.89	2,215,923,079.56

(二) 存货

项目	2025 年 6 月末			2024 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,012,641,580.50	29,994,546.36	982,647,034.14	821,275,307.55	41,012,351.80	780,262,955.75
自制半成品及在产品	9,697,027,936.50	520,466,079.76	9,176,561,856.74	12,749,487,511.61	603,178,463.39	12,146,309,048.22
库存商品（产成品）	14,200,870,734.53	1,604,259,615.49	12,596,611,119.04	14,580,229,654.77	1,175,137,055.65	13,405,092,599.12
周转材料（包装物、低值易耗品等）	89,207,133.50	2,835,219.13	86,371,914.37	72,101,081.40	3,475,228.54	68,625,852.86
工程施工（已完工未结算款）	14,727,115.76	0.00	14,727,115.76	14,727,115.76	0.00	14,727,115.76
其他	387,078,118.85	14,409,080.73	372,669,038.12	107,030,392.66	94,228.26	106,936,164.40
合计	25,401,552,619.64	2,171,964,541.47	23,229,588,078.17	28,344,851,063.75	1,822,897,327.64	26,521,953,736.11

（三）投资性房地产

项目	年初公允价值	本期增加			本期减少		2025 年 6 月末
		购置	自用房地产或 存货转入	公允价值变动 损益	处置	转为自用房 地产或存货	公允价值
一、成本合计	27,804,898,661.53	84,478,288.82	687,811.86	-	1,066,987.68	-	27,888,997,774.53
其中：1. 房屋、建筑物	26,092,192,659.13	84,478,288.82	687,811.86	-	1,066,987.68	-	26,176,291,772.13
2. 土地使用权	1,712,706,002.40	-	-	-	-	-	1,712,706,002.40
二、公允价值变动合计	11,996,390,728.45	-	-	-125,044,565.09	25,271,851.46	-	11,846,074,311.89
其中：1. 房屋、建筑物	10,483,579,448.85	-	-	-122,556,465.19	25,271,851.46	-	10,335,751,132.20
2. 土地使用权	1,512,811,279.60	-	-	-2,488,099.90	-	-	1,510,323,179.70
三、投资性房地产账面价值合计	39,801,289,389.98	84,478,288.82	687,811.86	-125,044,565.09	26,338,839.15	-	39,735,072,086.42
其中：1. 房屋、建筑物	36,575,772,107.98	84,478,288.82	687,811.86	-122,556,465.19	26,338,839.15	-	36,512,042,904.32
2. 土地使用权	3,225,517,282.00	-	-	-2,488,099.90	-	-	3,223,029,182.10

(四) 固定资产及累计折旧

项目	年初余额	本期增加	本期减少	2025 年 6 月末余额
一、账面原值合计：	67,457,990,220.77	193,422,729.93	1,267,364,933.14	66,384,048,017.56
其中：土地资产	1,964,800.00	-	-	1,964,800.00
房屋及建筑物	53,609,107,985.87	58,735,836.41	1,223,925,868.36	52,443,917,953.92
机器设备	10,938,700,697.12	73,504,250.39	8,435,641.51	11,003,769,306.00
运输工具	227,240,323.47	2,338,943.85	2,660,879.03	226,918,388.29
电子设备	1,135,374,529.24	29,960,781.72	11,179,142.23	1,154,156,168.73
办公设备	231,444,151.52	22,490,836.95	20,009,968.03	233,925,020.44
酒店业家具	211,904,954.85	113,001.45	1,809,139.02	210,208,817.28
其他	1,102,252,778.70	6,279,079.16	-655,705.04	1,109,187,562.90
二、累计折旧合计：	13,456,219,416.70	969,774,717.17	1,180,465,222.60	13,245,528,911.27
其中：土地资产	-	-	-	-
房屋及建筑物	7,138,458,605.24	564,680,319.62	1,136,019,875.62	6,567,119,049.24
机器设备	4,492,238,156.53	296,030,981.45	27,864,404.17	4,760,404,733.81
运输工具	126,049,507.42	9,412,977.29	2,156,341.77	133,306,142.94
电子设备	705,484,291.81	56,058,972.83	9,566,533.32	751,976,731.32
办公设备	160,227,944.92	20,645,421.48	7,883,520.68	172,989,845.72
酒店业家具	186,603,132.76	5,739,157.61	-	192,342,290.37
其他	647,157,778.02	17,206,886.89	-3,025,452.96	667,390,117.87
三、固定资产账面净值合计	54,001,770,804.07	-	-	53,138,519,106.29
其中：土地资产	1,964,800.00	-	-	1,964,800.00
房屋及建筑物	46,470,649,380.63	-	-	45,876,798,904.68
机器设备	6,446,462,540.59	-	-	6,243,364,572.19
运输工具	101,190,816.05	-	-	93,612,245.35
电子设备	429,890,237.43	-	-	402,179,437.41
办公设备	71,216,206.60	-	-	60,935,174.72
酒店业家具	25,301,822.09	-	-	17,866,526.91
其他	455,095,000.68	-	-	441,797,445.03
四、减值准备合计	936,868,046.85	1,368.67	764,473.76	936,104,941.76
其中：土地资产	-	-	-	-
房屋及建筑物	871,340,061.97	0.01	711,632.37	870,628,429.61
机器设备	24,760,911.24	-	47,433.24	24,713,478.00
运输工具	375,425.18	1,368.66	-	376,793.84
电子设备	1,799,863.71	-	-	1,799,863.71
办公设备	49,917.24	-	741.48	49,175.76
酒店业家具	66,004.67	-	-	66,004.67
其他	38,475,862.84	-	4,666.67	38,471,196.17

项目	年初余额	本期增加	本期减少	2025 年 6 月末余额
五、固定资产账面价值合计	53,064,902,757.22	-	-	52,202,414,164.53
其中：土地资产	1,964,800.00	-	-	1,964,800.00
房屋及建筑物	45,599,309,318.66	-	-	45,006,170,475.07
机器设备	6,421,701,629.35	-	-	6,218,651,094.19
运输工具	100,815,390.87	-	-	93,235,451.51
电子设备	428,090,373.72	-	-	400,379,573.70
办公设备	71,166,289.36	-	-	60,885,998.96
酒店业家具	25,235,817.42	-	-	17,800,522.24
其他	416,619,137.84	-	-	403,326,248.86

(五) 应付账款

项目	2025 年 6 月末	2024 年末
1 年以内（含 1 年）	5,855,563,644.77	6,403,000,119.33
1-2 年（含 2 年）	2,972,534,473.49	2,248,224,197.18
2-3 年（含 3 年）	1,537,915,342.39	1,438,763,355.96
3 年以上	1,698,260,560.45	1,508,112,018.89
合计	12,064,274,021.10	11,598,099,691.36

(六) 其他应付款

项目	2025 年 6 月末	2024 年末
工程款	7,639,864,392.10	6,492,510,022.17
押金、质保金、定金	817,215,608.11	727,719,903.71
重组前的其他应付款	406,778,474.38	747,706,516.80
代收代扣款	84,809,935.90	29,513,209.06
其他	548,610,185.67	529,908,050.86
应付少数股东款	7,639,864,392.10	6,492,510,022.17
日常营运支出	861,262,087.93	1,213,617,328.22
应付利息	397,277,488.64	505,972,753.50
应付股利	380,124,097.05	261,561,163.83
合计	11,182,986,747.24	10,555,747,197.77

(七) 长期借款

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	期末利率区间 (%)
质押借款	18,275,370,382.87	16,659,475,162.49	1.85%-3.85%
抵押借款	8,400,535,261.97	8,820,520,922.20	2.3%-3.05%
保证借款	3,728,930,367.67	4,116,123,184.69	1.5%-2.95%
信用借款	15,929,465,314.33	15,686,716,631.35	1.65%-4%
合计	46,334,301,326.84	45,282,835,900.73	

(八) 应付债券

项目	2025 年 6 月末	2024 年末
广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	999,490,589.46	0.00
广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期(品种二))	1,398,929,613.63	0.00
广东粤海控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	999,356,223.21	0.00
广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	699,504,900.03	699,457,268.03
广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	1,499,004,070.57	1,498,797,936.11
广东粤海控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	1,999,443,926.15	1,999,190,285.30
广东粤海控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	1,998,934,702.63	1,998,601,286.96
广东粤海控股集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
广东粤海控股集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
广东粤海控股集团有限公司 2021 年度第三期中期票据	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
2018 年第一期广东粤海控股集团有限公司城市停车场建设专项债券	1,800,000,000.00	1,800,000,000.00
2017 年第一期广东粤海控股集团有限公司城市停车场建设专项债券	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
广东粤海控股集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行粤港澳大湾区专项公司债券(第一期)(品类二)	600,000,000.00	600,000,000.00
广东粤海控股集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
广东粤海控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	299,823,616.60	299,791,077.03
广东粤海资本集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	902,156,992.01	899,462,663.17
广东粤海资本集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	514,468,064.91	499,678,515.02
合计	21,211,112,699.20	17,794,979,031.62

(九) 主营业务收入及成本情况

1. 主营业务收入情况

项目	2025 年 1-6 月 (万元)	2024 年 1-6 月 (万元)
供水业	934,966.53	878,168.24
物业经营	96,638.37	87,690.95
物业销售	529,836.42	255,936.05
物业管理	19,118.35	22,267.88
百货业	19,947.44	35,401.40
酒店业	36,469.38	34,472.00
鲜活食品	462,712.29	402,695.33
麦芽业	213,451.83	210,767.65
马口铁	97,211.88	88,998.27
粉末冶金	17,732.18	9,346.61
工业地产	21,836.06	19,364.05
金融业	14,783.63	32,165.39
供电	70,903.41	73,108.84
路桥	26,711.00	28,430.77
其他及抵消	-42,123.47	-43,105.33
合计	2,520,195.30	2,135,708.10

2. 主营业务成本情况

项目	2025 年 1-6 月 (万元)	2024 年 1-6 月 (万元)
供水业	423,603.86	384,500.56
物业经营	16,375.93	18,446.80
物业销售	335,543.84	249,493.17
物业管理	15,320.57	17,774.34
百货业	4,656.85	18,488.11
酒店业	17,673.28	15,146.19
鲜活食品	447,653.70	388,509.09
麦芽业	186,923.63	184,500.90
马口铁	86,433.72	82,702.71
粉末冶金	12,355.94	7,556.71
工业地产	7,131.95	5,418.46
供电	60,458.35	64,794.56
路桥	11,453.08	12,033.07
其他及抵消	-75,346.27	-45,981.98
合计	1,550,238.43	1,403,382.69

广东粤海控股集团有限公司

2025 年 8 月 29 日